

**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° 440****27 avril 2004****SOMMAIRE**

<b>Affinity Health Holdings, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>21112</b>
<b>(The) Bank of New York (Luxembourg) S.A., Senningerberg</b> .....	<b>21074</b>
<b>(The) Bank of New York (Luxembourg) S.A., Senningerberg</b> .....	<b>21075</b>
<b>C&amp;A Europe (Luxembourg), S.e.c.s., Luxembourg</b> .....	<b>21074</b>
<b>Credit Suisse Money Plus Fund (Lux)</b> .....	<b>21117</b>
<b>Fiduciaire Reiserbann Société Civile, Roeser</b> .....	<b>21119</b>
<b>Fondation Irène, Luxembourg</b> .....	<b>21114</b>
<b>Kitry Group S.A., Luxembourg</b> .....	<b>21118</b>
<b>Kitry Group S.A., Luxembourg</b> .....	<b>21119</b>
<b>Mediolo, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>21073</b>
<b>Naturata, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>21115</b>
<b>Parvest, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>21076</b>
<b>PWN Publishing Group S.A., Luxembourg</b> .....	<b>21117</b>
<b>Ronak S.A., Kehlen</b> .....	<b>21115</b>
<b>Swissca (LU) Equity Funds Management Company S.A., Luxembourg</b> .....	<b>21112</b>
<b>Swissca (LU) Equity Funds Management Company S.A., Luxembourg</b> .....	<b>21111</b>
<b>Swissca (LU) Money Market Funds Management Company S.A., Luxembourg</b> .....	<b>21114</b>
<b>Swissca (LU) Money Market Funds Management Company S.A., Luxembourg</b> .....	<b>21113</b>
<b>UniGarantPlus: Europa (2011) I</b> .....	<b>21115</b>

---

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

Siège social: L-2340 Luxembourg, 23, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 71.962.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire alors de résidence à Hesperange, maintenant à Luxembourg, en date du 21 septembre 1999, acte publié au Mémorial C n° 947 du 10 décembre 1999, modifiée par-devant le même notaire en date du 20 octobre 2000, acte publié au Mémorial C n° 401 du 31 mai 2001.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2004, réf. LSO-AO02210, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 mars 2004.

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

Pour *MEDILOLO, S.à r.l.*

MeesPierson INTERTRUST FINANCIAL ENGINEERING S.A.

(anc. KPMG FINANCIAL ENGINEERING, S.à r.l.)

Signature

(022508.3//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 mars 2004.

---

**C&A EUROPE (LUXEMBOURG), Société en commandite simple.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 94.348.

## EXTRAIT

Il résulte de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Associés qui s'est tenue le 8 mars 2004 au siège social que:

- L'Assemblée décide de nommer Monsieur Robert Smeele, économiste, comme gérant de la société.

Le mandat de gérant prendra fin à l'issue de l'assemblée générale de l'an deux mille dix.

La société sera légalement représentée et engagée vis-à-vis des tiers par la signature conjointe de deux gérants.

- L'Assemblée décide de nommer Monsieur John David Drury, juriste, comme gérant de la société.

Le mandat de gérant prendra fin à l'issue de l'assemblée générale de l'an deux mille dix.

La société sera légalement représentée et engagée vis-à-vis des tiers par la signature conjointe de deux gérants.

Pour extrait conforme

Délégué à la gestion journalière

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 2004, réf. LSO-AO02439. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(022016.3/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**THE BANK OF NEW YORK (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1736 Senningerberg, 1A, Hoehenhof, Aerogolf Center.  
R. C. Luxembourg B 67.654.

In the year two thousand and four, on the thirteenth day of February.

Before Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of THE BANK OF NEW YORK (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme, having its registered office at Aerogolf Center, 1A Hoehenhof, L-1736 Senningerberg (the «Company»), incorporated by deed of the undersigned notary, on December 15th, 1998, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), number 65 of 3rd February 1999, registered with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg under the number B 67.654. The articles of incorporation of the Company were amended by deed of Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg), on 25th July 2000, published in the Mémorial number 42 of 23rd January 2001.

The meeting was presided by Jean-Pierre Mernier, licencié en droit, residing in Luxembourg.

The chairman appointed as secretary Olivia Moessner, maître en droit, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Antonios Nezeritis, maître en droit, residing in Luxembourg.

The chairman declared and requested the notary to state that:

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

II) As appears from the said attendance list, all one hundred thousand and one (100,001) shares in issue are present or represented at the present general meeting so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

III) The agenda of the meeting is as follows:

*Agenda:*

«Amendment of article 5 of the articles of incorporation of the Company in order to reflect that the subscribed capital has been fully paid up.»

The meeting noted the decision of the board of directors taken on 9th February 2004 inviting the shareholders of the Company to fully pay up the subscribed capital of the Company before 10th February, 2004.

The meeting also noted that the shares have been fully paid up within the timeframe referred to above.

After the foregoing was approved by the meeting, the meeting unanimously took the following resolution:

*Sole resolution*

The meeting resolved to delete the second paragraph of article 5 of the articles of incorporation of the Company and to restate the first paragraph thereof which shall read as follows:

«The corporate capital is set at eight million six hundred seventy-six thousand two hundred seventy-three euro and thirty-seven cents (EUR 8,676,273.37) consisting of one hundred thousand and one (100,001) fully paid shares in nominative form without par value.»

Proof of this payment was given to the undersigned notary.

There being no further business for the meeting, the same 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 the case of divergence between the English and French text, the English version of it will prevail.

Whereof, the present notarial deed was drawn up in Luxembourg on the day named in 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, first names, civil status and residence, the members of the bureau signed together with us, the notary, the present original deed, no other shareholder expressing the request to sign.

**Traduction française du procès-verbal qui précède:**

L'an deux mille quatre, le treize février.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de THE BANK OF NEW YORK (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme, ayant son siège social à Aerogolf Center, 1A Hoehenhof, L-1736 Senningerberg (la «Société») constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 15 décembre 1998 et publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial»), numéro 65 du 3 février 1999 et inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 67.654. Les statuts de la Société ont été modifiés en date du 25 juillet 2000 par acte de Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg), publié dans le Mémorial numéro 42 du 23 janvier 2001.

L'assemblée est présidée par Jean-Pierre Mernier, licencié en droit, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Olivia Moessner, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Antonios Nezeritis, maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Le Président déclare et prie le notaire d'acter que:

I) Les actionnaires présents ou représentés ainsi que 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 liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II) Il résulte de ladite liste de présence que toutes les cent mille et une (100.001) actions émises sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire de sorte que l'assemblée peut valablement délibérer sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

*Ordre du jour:*

Modification de l'article 5 des statuts de la Société de manière à refléter que le capital social a été entièrement libéré.

L'assemblée a pris note de la décision du conseil d'administration du 9 février 2004 appelant les actionnaires à libérer entièrement le capital souscrit de la Société avant le 10 février 2004.

L'assemblée a également pris note que les actions ont été entièrement libérées dans le délai mentionné ci-dessus.

Après que l'ordre du jour ci-dessus fut approuvé par l'assemblée, l'assemblée prit à l'unanimité la résolution suivante:

*Résolution unique:*

L'assemblée a décidé de supprimer le second paragraphe de l'article 5 des statuts de la Société et de modifier le premier paragraphe qui aura désormais la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à huit millions six cent soixante-seize mille sept cent soixante-treize mille euros et trente-sept cents (EUR 8.676.273,37), représenté par cent mille et une (100.001) actions nominatives entièrement libérées sans valeur nominale.»

Preuve de ce paiement a été donnée au notaire instrumentant.

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

Le notaire instrumentant qui comprend et parle l'anglais, déclare que sur la demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivie d'une version française; sur demande des mêmes comparants, en cas de divergence avec la version française, le texte anglais fera foi.

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

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 le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant émis le vu de signer.

Signé: J.-P. Mernier, O. Moessner, A. Nezeritis, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 20 février 2004, vol. 20CS, fol. 42, case 2. – 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 8 mars 2004.

J. Elvinger.

(022346.3/211/94) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**THE BANK OF NEW YORK (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1A, Hoehenhof, Aerogolf Center.

R. C. Luxembourg B 67.654.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, en date du 12 mars 2004.

Signature.

(022348.3/211/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**PARVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 33.363.

L'an deux mille quatre, le seize février.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société d'investissement à capital variable PARVEST, (ci-après la «Société»), ayant son siège social à L-2952 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 17 mars 1990, publié au Mémorial C numéro 349 du 26 septembre 1990.

Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par Maître Frank Baden, prénommé, en date du 16 juillet 2001, publié au Mémorial C numéro 687 du 28 août 2001.

L'assemblée est présidée par Monsieur Jean-Louis Masson, employé de banque, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme Secrétaire Monsieur Herbert Grommes, employé de banque, demeurant à Schönberg (Belgique).

L'assemblée élit aux fonctions de Scrutateur Madame Carine Steimes, employée de banque, demeurant à Wolkrange (Belgique).

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a été convoquée par des avis de convocation envoyés à tous les actionnaires en date du 26 janvier 2004 et publiés au Mémorial C, dans le «Luxemburger Wort» en date des 10 janvier 2004 et 29 janvier 2004, dans la Voix du Luxembourg en date des 28 janvier 2004 et 6 février 2004, ainsi que dans des journaux dans certains des pays dans lesquels la Société est enregistrée.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que 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.

Ladite liste de présence restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

III.- Qu'il appert de cette liste de présence que sur 98.540.192,608 actions en circulation, 3.195.157,31 actions sont présentes ou représentées à l'assemblée générale extraordinaire.

Une première assemblée générale extraordinaire convoquée suivant les modalités indiquées dans le procès-verbal de cette assemblée, et ayant le même ordre du jour que la présente assemblée, s'est tenue en date du 7 janvier 2004 et n'a pu délibérer sur l'ordre du jour pour défaut du quorum légal requis.

En vertu de l'article 67 et 67-1 de la loi concernant les sociétés commerciales, la présente assemblée est autorisée à prendre des résolutions indépendamment de la proportion du capital représenté.

IV.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour ordre du jour:

1. Soumission de la société à la loi du 20 décembre 2002. - Modification des Articles 1, 3, 5, 19 et 31.

2. Précisions sur les délais de paiement des prix de souscription et de rachat. - Modification des Articles 7 et 8.

3. Précisions sur les restrictions à l'acquisition d'actions de la Société. - Modification de l'Article 11.

4. Valeur nette d'inventaire - Méthodes d'évaluation supplémentaires. - Modification de l'Article 13.

- Les avoirs liquides, les instruments du marché monétaire et tous les autres instruments peuvent être évalués aux derniers cours de clôture connus du Jour d'Evaluation ou selon la méthode d'amortissement linéaire. En cas d'amortissement linéaire, les positions du portefeuille sont revues régulièrement sous la direction du Conseil d'Administration afin de déterminer s'il existe un écart entre l'évaluation selon la méthode des derniers cours connus et selon celle de l'amortissement linéaire. S'il existe un écart susceptible d'entraîner une dilution conséquente ou de léser les actionnaires, des mesures correctives appropriées peuvent être prises, y compris, si nécessaire, le calcul de la valeur nette d'inventaire en utilisant les derniers cours de clôture connus.

- Introduction de méthodes d'évaluation supplémentaires pour les contrats à terme, les options et les swaps.

5. Suppression de la possibilité de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire en cas de défaillance des moyens de communication et de calcul. - Modification de l'Article 14.

6. Introduction d'une société de gestion régie par le chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002. - Modification de l'Article 21.

7. Refonte complète des Statuts.

8. Adoption de la version coordonnée des statuts suite aux modifications mentionnées ci-dessus.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée, avec 3.194.925,619 voix pour et 231.412 abstentions, décide de soumettre la société à la loi du 20 décembre 2002 et de modifier les Articles 1,3,5, 19 et 31 des statuts

*Deuxième résolution*

L'assemblée, avec 3.194.925,619 voix pour et 231.412 abstentions, décide de modifier les articles 7 et 8 des statuts en vue de préciser les délais de paiement des prix de souscription et de rachat.

*Troisième résolution*

L'assemblée, avec 3.194.925,619 voix pour, 7.613 voix contre et 223.799 abstentions, décide de modifier l'article 11 des statuts concernant la précision des restrictions à l'acquisition d'actions de la Société.

*Quatrième résolution*

L'assemblée, avec 3.194.925,619 voix pour 7.613 voix contre et 223.799 abstentions, décide de modifier l'article 13 des statuts concernant la Valeur nette d'inventaire, les Méthodes d'évaluation supplémentaires et d'y introduire des méthodes d'évaluation supplémentaires pour les contrats à terme, les options et les swaps.

*Cinquième résolution*

L'assemblée, avec 3.194.889,884 voix pour, 43.348 voix contre et 223.799 abstentions, décide de modifier l'article 14 des statuts en y supprimant la possibilité de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire en cas de défaillance des moyens de calcul.

*Sixième résolution*

L'assemblée, avec 3.194.925,619 voix pour, 7.613 voix contre et 223.799 abstentions, décide d'introduire une société de gestion régie par le chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002 et de modifier l'article 21 des statuts.

*Septième résolution*

L'assemblée, avec 3.194.925,619 voix pour, 7.613 voix contre et 223.799 abstentions, décide d'adopter la version coordonnée des statuts suite aux modifications mentionnées ci-dessus, et de procéder à la refonte complète des statuts qui auront désormais la teneur suivante:

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme et Dénomination.** Il existe en vertu des présents Statuts (ci-après les Statuts») une société anonyme sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) régie par la partie I de la loi du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif (ci-après dénommée «la Loi»), sous la dénomination de PARVEST.

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

**Art. 3. Objet.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides autorisés par la Loi, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.

D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement de son objet, au sens le plus large autorisé par la Loi.

**Art. 4. Siège social.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration (ci-après le «Conseil d'Administration»), des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

A l'intérieur de la commune, le siège social pourra être transféré par simple décision du Conseil d'Administration.

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

**Art. 5. Capital social, Compartiments d'Actifs, Catégories/Classes d'actions.** Le montant du capital est, à tout moment, égal à la somme de la valeur des actifs nets des différents compartiments de la Société. Le capital minimum s'élève à EUR 1.250.000,- (un million deux cent cinquante mille euros).

Les comptes consolidés de la Société, tous compartiments réunis, seront établis dans la monnaie d'expression du capital social, à savoir l'EUR.

Le Conseil d'Administration établira une masse d'avoirs constituant un compartiment au sens de l'Article 133(1) de la Loi, correspondant à une ou plusieurs catégories et/ou classes d'actions, de la manière décrite à l'Article 13 ci-dessous.

Au sein d'un compartiment, le Conseil d'Administration peut établir des catégories et/ou classes d'actions correspondant à (i) une politique de distribution spécifique, telle que donnant droit à des distributions («actions de distribution»), ou ne donnant pas droit à des distributions («actions de capitalisation»), et/ou (ii) une structure spécifique de frais d'émission ou de rachat, et/ou (iii) une structure spécifique de frais de gestion ou de conseil en investissement, et/ou (iv) une structure spécifique de frais acquis aux distributeurs ou à la SICAV; et/ou (v) la devise dans laquelle la catégorie ou la classe peut être offerte; et/ou (vi) l'utilisation de techniques de couverture du risque de change ou de tout autre risque; et/ou (vii) toute autre spécificité applicable à une catégorie/classe d'actions.

Le produit de toute émission d'actions d'une catégorie et/ou classe déterminée sera investi dans le compartiment d'actifs correspondant à cette catégorie et/ou classe d'actions, en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides autorisés par la Loi suivant la politique d'investissement déterminée par le Conseil d'Administration pour le compartiment donné, compte tenu des restrictions d'investissement prévues par la Loi et la réglementation.

**Art. 6. Forme des actions.** Le Conseil d'Administration décidera pour chaque compartiment d'émettre des actions au porteur et/ou des actions nominatives, sous forme dématérialisée ou non.

Les certificats au porteur et les certificats d'actions nominatives portent les signatures de deux administrateurs de la Société. Ces signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen de griffes. Elles resteront valables même dans le cas où les signataires perdraient leur pouvoir de signer après l'impression des titres. Toutefois, l'une des signatures peut être apposée par une personne déléguée à cet effet par le Conseil d'Administration. Dans ce cas elle doit être manuscrite.

Sur décision du Conseil d'Administration, des fractions d'actions pourront être émises pour les actions nominatives ainsi que pour les actions au porteur qui seront comptabilisées au crédit du compte titre de l'actionnaire auprès de la Banque Dépositaire ou auprès de banques correspondantes assurant le service financier des actions de la Société. Pour

chaque compartiment, le Conseil d'Administration limitera le nombre de décimales qui sera précisé dans le prospectus. Les fractions d'actions seront sans droit de vote mais donneront droit aux actifs nets du compartiment concerné pour la quote-part représentée par ces fractions.

Les actions au porteur pourront être émises sous la forme de certificats au porteur représentatifs d'une ou de plusieurs actions. La remise et la livraison matérielle des titres au porteur pourront être mises à la charge de l'actionnaire demandant l'émission matérielle de ses certificats. Le tarif éventuellement appliqué pour la livraison matérielle des titres sera précisé dans le prospectus.

Les certificats d'actions au porteur peuvent, si le Conseil d'Administration en décide ainsi, contenir une série de coupons.

Les certificats au porteur peuvent à tout moment être échangés contre d'autres certificats au porteur représentatifs d'un nombre d'actions différent moyennant paiement par le porteur des frais entraînés par cet échange.

Toutes les actions nominatives émises par la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société; l'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions, sa résidence ou son domicile élu, et le nombre d'actions nominatives qu'il détient. Tout transfert d'actions nominatives entre vifs ou à cause de mort sera inscrit au registre des actionnaires. La Société pourra décider de l'émission soit d'un certificat attestant des inscriptions, soit d'une confirmation de la propriété des actions.

Tout actionnaire qui désire avoir des actions nominatives devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite sur le registre des actionnaires comme domicile élu. Au cas où pareil actionnaire ne fournirait pas d'adresse à la Société, mention pourra en être faite au registre des actionnaires et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société, ceci jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie à la Société par l'actionnaire. L'actionnaire pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre par une déclaration écrite envoyée au siège social de la Société ou à telle autre adresse qui pourra être fixée par la Société.

Dans les limites et conditions fixées par le Conseil d'Administration, les actions au porteur peuvent être converties en inscription nominative et inversement sur demande du propriétaire des actions concernées.

Cette conversion peut donner lieu au paiement par l'actionnaire des frais entraînés par cet échange.

La conversion d'actions nominatives en actions au porteur sera effectuée par annulation des certificats d'actions nominatives, si de tels certificats ont été émis, et par émission d'un ou de plusieurs certificats d'actions au porteur en leur lieu et place, et une mention devra être faite au registre des actions nominatives constatant cette annulation. La conversion d'actions au porteur en actions nominatives sera effectuée par annulation des certificats d'actions au porteur, et, s'il y a lieu, par émission de certificats d'actions nominatives en leur lieu et place, et une mention sera faite au registre des actions nominatives constatant cette émission.

Avant que les actions ne soient émises sous forme d'actions au porteur et avant que des actions nominatives ne soient converties en actions au porteur, la Société peut demander, d'une manière que le Conseil d'Administration considère comme satisfaisante, l'assurance qu'une telle émission ou échange n'aboutira pas à ce que de telles actions soient détenues par des Personnes Non Autorisées.

Toutes les actions doivent être entièrement libérées.

La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'action à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à l'action jusqu'à ce que le mandataire ait été désigné.

En cas d'actionnaires indivis (les «co-actionnaires»), les avis et autres informations aux actionnaires seront envoyés à un quelconque des co-actionnaires, à moins qu'un mandataire n'ait été désigné. En outre, un seul des co-actionnaires peut valablement engager tous les co-actionnaires vis-à-vis de la Société. Dans ce cas, l'opposabilité des actes entre co-actionnaires ne peut être remise en question vis-à-vis de la Société.

**Art. 7. Emissions des actions.** Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre à tout moment et sans limitation des actions nouvelles entièrement libérées, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le Conseil d'Administration peut restreindre la fréquence à laquelle les actions seront émises dans un compartiment; le Conseil d'Administration peut notamment décider que les actions d'un compartiment seront uniquement émises pendant une ou plusieurs périodes déterminées ou à toute autre périodicité telle que prévue dans le Prospectus.

Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action offerte sera égal à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie/classe concernée, déterminée conformément à l'Article 13 ci-dessous. Ce prix pourra être majoré en fonction d'un pourcentage estimé de frais et dépenses incombant à la Société quand elle investit les résultats de l'émission et en fonction des commissions de vente applicables renseignées dans le prospectus, tel qu'approuvé par le Conseil d'Administration. Le prix ainsi déterminé sera payable en-déans un délai à fixer par le Conseil d'Administration et stipulé dans le prospectus, mais qui ne pourra excéder 6 jours ouvrés bancaires suivant le Jour d'Evaluation.

Les demandes de souscriptions peuvent être suspendues dans les conditions et selon les modalités prévues à l'Article 14.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout administrateur, directeur ou autre mandataire dûment autorisé à cette fin, la charge d'accepter les souscriptions, de recevoir en paiement le prix des actions nouvelles à émettre et de les délivrer.

Dans le cas où le prix de souscription des actions à émettre n'est pas payé, la Société peut procéder au rachat forcé des actions de l'actionnaire en cas de défaut de paiement tout en se réservant le droit de réclamer ses frais d'émission et commissions.

La Société pourra accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur de la Société et pour autant que de telles valeurs mobilières soient conformes aux objectifs et à la politique d'investissement du compartiment concerné tel que décrits dans le Prospectus.

**Art. 8. Rachat des actions.** Tout actionnaire a le droit de demander à la Société qu'elle lui rachète tout ou partie des actions qu'il détient, selon les modalités fixées par le Conseil d'Administration dans le Prospectus et dans les limites imposées par la Loi et par les présents Statuts.

Le prix de rachat par action sera payable en-déans un délai à fixer par le Conseil d'Administration et stipulé dans le prospectus, mais qui ne pourra excéder 6 jours ouvrés bancaires suivant le Jour d'Evaluation, pourvu que les certificats d'actions, s'il y en a, et les documents de transfert aient été reçus par la Société, sous réserve des dispositions ci-après.

Le prix de rachat sera égal à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie/classe concernée, déterminée conformément aux dispositions de l'Article 13, diminuée des frais et commissions au taux fixé par le Prospectus. Ce prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée, ainsi que le Conseil d'Administration le déterminera.

Au cas où une demande de rachat partiel d'actions de la part d'un actionnaire aurait pour effet de ramener le nombre ou la valeur totale résiduel(le) des actions détenues sous le nombre ou la valeur minimal(e) fixé(e) par le Conseil d'Administration pour cette catégorie d'actions d'un compartiment donné, la Société pourra traiter cette demande de rachat comme une demande additionnelle de conversion des actions restantes vers une autre catégorie de ce même compartiment où le nombre d'actions ou la valeur restant(e) respectera le seuil minimum de détention fixé par le Conseil d'Administration. Dans le cas où la conversion ne serait pas possible, la Société pourra traiter cette demande comme un rachat de toutes les actions détenues dans la catégorie d'actions en question.

La Société pourra accepter de délivrer, à la condition de recevoir l'accord exprès de l'investisseur concerné, des valeurs mobilières en contrepartie d'une demande de rachat en nature, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur de la Société. La valeur de ces valeurs mobilières sera déterminée conformément aux principes déterminés pour le calcul de la valeur nette d'inventaire. Le Conseil d'Administration devra s'assurer que le retrait de valeurs mobilières ne porte pas préjudice aux actionnaires restants.

De plus, un rachat d'actions peut être réalisé dans les conditions et les termes prévus à l'Article 12 ci-après.

Les demandes de rachats peuvent être suspendues dans les conditions et selon les modalités prévues à l'Article 14.

Au cas où à un Jour d'Evaluation donné le total net des demandes de rachat/conversion d'actions d'un compartiment rapporté au total des avoirs de ce compartiment égale ou excède le pourcentage fixé par le Conseil d'Administration et renseigné au Prospectus, le Conseil d'Administration peut décider de réduire au prorata et/ou de différer les demandes de rachat/conversion présentées de manière à ramener le nombre d'actions remboursées/converties ce jour dans la limite du pourcentage fixé. Toute demande de rachat/conversion ainsi différée sera reçue prioritairement par rapport aux demandes de rachat/conversion reçues au prochain Jour d'Evaluation, sous réserve toujours du pourcentage ainsi fixé.

**Art. 9. Conversion des actions.** Sauf restrictions spécifiques décidées par le Conseil d'Administration et indiquées dans le Prospectus, tout actionnaire est autorisé à demander la conversion au sein d'un même compartiment ou entre compartiments de tout ou partie de ses actions d'une catégorie/classe en actions d'une autre ou même catégorie/classe.

Le prix de conversion des actions sera fixé par référence à la valeur nette d'inventaire respective des deux catégories/classes d'actions concernés, datée du même Jour d'Evaluation et en tenant compte des chargements forfaitaires revenant aux catégories/classes concernées.

Le Conseil d'Administration pourra imposer les restrictions qu'il estimera nécessaires notamment quant à la fréquence, les modalités et conditions des conversions et il pourra les soumettre au paiement de frais et charges dont il déterminera le montant.

Au cas où une conversion d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient dans une catégorie d'actions déterminée en-dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par le Conseil d'Administration, la Société pourra obliger cet actionnaire à convertir toutes ses actions relevant de cette catégorie.

Les actions dont la conversion a été effectuée seront annulées.

Les demandes de conversions peuvent être suspendues dans les conditions et modalités prévues à l'Article 14.

**Art. 10. Certificats Perdus ou Endommagés.** Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son certificat d'action a été égaré ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande aux conditions et garanties que la Société déterminera (et notamment la procédure d'opposition préalable ou une assurance, sans préjudice de toutes autres formes de garanties que la Société pourra choisir). Dès l'émission du nouveau certificat sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original n'aura plus aucune valeur.

Les certificats d'actions endommagés peuvent, après leur remise à la Société ou à ses guichets payeurs, être échangés contre de nouveaux certificats sur ordre de la Société. Ces certificats endommagés seront annulés sur-le-champ.

La Société peut mettre en compte à l'actionnaire le coût du duplicata ou du nouveau certificat d'action et de toutes les dépenses justifiées encourues par la Société en relation avec l'émission et l'inscription au registre ou avec la destruction de l'ancien certificat.

**Art. 11. Restrictions à l'Acquisition d'actions de la Société.** La Société pourra restreindre ou mettre obstacle à la propriété d'actions de la Société par toute personne, firme ou société, si, de l'avis du Conseil d'Administration, cette possession peut entraîner une violation des dispositions légales ou réglementaires, luxembourgeoises ou étrangères, ou s'il en résulte que la Société pourrait encourir des charges fiscales ou autres désavantages financiers qu'elle n'aurait pas

encourus autrement (les personnes, firmes ou sociétés, à déterminer par le Conseil d'Administration et à préciser dans le Prospectus sont désignées «Personnes Non Autorisées»).

A 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 de l'action à une Personne Non Autorisée;

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, ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à des Personnes Non Autorisées; et

C) procéder au rachat forcé de toute ou partie des actions s'il apparaît qu'une Personne Non Autorisée, soit seul, soit ensemble avec d'autres personnes, est le propriétaire 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 actionnaires. L'actionnaire en question sera obligé de remettre sans délai le ou les certificats représentant les actions (au cas où de tel(s) certificat(s) auraient été émis) spécifiées dans l'avis de rachat. 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, son nom sera rayé du registre et les actions correspondantes seront annulées.

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 de la Société déterminée conformément à l'Article 13 des présents Statuts.

3) le paiement sera effectué au propriétaire des actions dans la monnaie du compartiment concerné 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 dépôt 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. Tout montant destiné dans le cadre de ce paragraphe à un actionnaire et non récupéré dans les 5 ans à partir de la date de l'avis de rachat, ne pourra plus être réclamé. Ce montant reviendra à la/aux catégorie/s et/ou classe/s d'actions du compartiment concerné. Le Conseil d'Administration a le droit de prendre toutes les mesures nécessaires afin d'exécuter une telle réversion.

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; et

D) refuser, lors de toute assemblée d'actionnaires, le droit de vote à toute Personne Non Autorisée.

Les termes «Personnes Non Autorisées» tels qu'utilisés dans les présents Statuts ne visent pas les marchands de valeurs mobilières qui acquièrent des actions avec l'intention de les distribuer à l'occasion d'une émission d'actions de la Société.

#### **Art. 12. Clôture et Fusion de Compartiments, Catégories ou Classes.**

A) Au cas où, pour quelque raison que ce soit, la valeur des avoirs dans un compartiment aurait diminué jusqu'à un montant considéré par le Conseil d'Administration comme étant le seuil minimum en-dessous duquel le compartiment ne peut plus fonctionner d'une manière économiquement efficace, ou dans le cas où un changement significatif de la situation économique ou politique ayant un impact sur le compartiment concerné aurait des conséquences néfastes sur les investissements du compartiment concerné ou dans le cadre de la rationalisation de la gamme des produits offerts à la clientèle, le Conseil d'Administration pourrait décider de procéder au rachat forcé de toutes les actions d'un compartiment, d'une catégorie ou classe d'actions donnés, à la valeur nette d'inventaire par action applicable le Jour d'Évaluation lors duquel la décision prendra effet (compte tenu des prix et dépenses réels de réalisation des investissements, des frais de clôture et des frais de création non encore amortis). La Société enverra un avis aux actionnaires du compartiment, de la catégorie ou de la classe d'actions concernés avant la date effective du rachat forcé. Cet avis indiquera les raisons motivant ce rachat de même que les procédures s'y appliquant: les actionnaires nominatifs seront informés par écrit; la Société informera les détenteurs d'actions au porteur par la publication d'un avis dans des journaux à déterminer par le Conseil d'Administration. Sauf décision contraire du Conseil d'Administration, les actionnaires du compartiment, de la catégorie ou classe concernés ne pourront pas continuer à demander le rachat ou la conversion de leurs actions en attendant la mise à exécution de la décision de liquidation. Si le Conseil d'Administration autorise les rachats ou les conversions des actions, ces rachats et conversions seront effectués selon les modalités fixées par le Conseil d'Administration dans le Prospectus, sans frais de rachat ou de conversion (mais compte tenu des prix et dépenses réels de réalisation des investissements, des frais de clôture et des frais de création non encore amortis) jusqu'à la date d'effet du rachat forcé.

Les avoirs qui n'auront pu être distribués à leurs bénéficiaires lors du rachat seront déposés auprès du Dépositaire pour une période de six mois après ce rachat; passé ce délai, ces avoirs seront versés auprès de la Caisse des Consignations pour compte de leurs ayants droit.

B) Dans les mêmes circonstances que celles décrites au premier paragraphe du présent Article, le Conseil d'Administration pourra décider, dans l'intérêt des actionnaires, d'apporter les avoirs d'un compartiment, d'une catégorie ou



classe à ceux d'un autre compartiment, d'une autre catégorie ou classe au sein de la Société. Cette décision sera publiée de la même manière que celle décrite ci-dessus au premier paragraphe du présent Article (laquelle publication mentionnera, en outre, les caractéristiques du nouveau compartiment, de la nouvelle catégorie ou classe). Chaque actionnaire des compartiments, catégories ou classes concernés aura la possibilité durant une période d'un mois avant la date effective de la fusion de demander le rachat ou la conversion de leurs actions sans frais de rachat ou de conversion. A l'expiration de la période d'un mois, la décision engage tous les actionnaires qui n'ont pas fait usage de la possibilité de sortir sans frais de rachat ou de conversion.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites au point A) du présent article, l'apport des avoirs et engagements attribuables à un compartiment, à une catégorie ou classe à un autre organisme de placement collectif de droit luxembourgeois créé selon les dispositions de la Partie I de la Loi ou à un compartiment, à une catégorie ou classe au sein d'un tel autre organisme de placement collectif pourra être décidé par le Conseil d'Administration si cela est requis dans l'intérêt des actionnaires du compartiment, de la catégorie ou classe concernés. Une telle décision devra être publiée de manière identique à celle décrite ci-dessus et, par ailleurs, la publication devra contenir les informations relatives à l'autre organisme de placement collectif. Une telle publication sera faite dans le mois avant la date à laquelle la contribution deviendra effective pour permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions sans frais de rachat ou de conversion. La contribution fera l'objet d'un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprise de la Société, similaire à celui requis par la loi luxembourgeoise en ce qui concerne la fusion de sociétés commerciales.

En cas de contribution dans un autre organisme de placement de type «fonds commun de placement», la contribution n'engagera que les actionnaires du compartiment, de la catégorie ou classe concernés qui auront expressément approuvé la contribution.

C) Si, à l'intérieur d'un compartiment, il a été créé différentes catégories/classes telles que définies à l'Article 5, le Conseil d'Administration peut décider que les actions d'une catégorie/classe peuvent être converties dans des actions d'une autre catégorie/classe au moment où les spécificités applicables à une catégorie/classe d'actions déterminée ne sont plus applicables à ladite catégorie/classe. Une telle conversion sera effectuée sans frais de conversion pour les actionnaires sur base des valeurs nettes applicables. Chaque actionnaire du compartiment concerné aura la possibilité durant une période d'un mois avant la date effective de la conversion de demander le rachat de leurs actions sans frais de rachat.

**Art. 13. Valeur Nette d'Inventaire.** La valeur de l'actif net et la valeur nette d'inventaire des actions de chaque compartiment, catégorie et classe d'actions de la Société ainsi que les prix d'émission et de rachat seront déterminés par la Société ou son mandataire désigné à cet effet, suivant une périodicité à fixer par le Conseil d'Administration, mais au moins deux fois par mois. Cette valeur nette sera exprimée dans la monnaie d'expression du compartiment concerné ou en toute autre devise que pourra choisir le Conseil d'Administration. Elle est obtenue en divisant les actifs nets du compartiment concerné par le nombre d'actions émises au titre de ce compartiment, compte tenu, s'il y a lieu, de la ventilation des actifs nets de ce compartiment entre les différentes catégories et classes d'actions du compartiment concerné (telles que décrites à l'Article 5 des présents Statuts). La valeur nette d'inventaire par action des catégories/classes de chaque compartiment pourra être arrondie jusqu'à la deuxième décimale.

Le jour auquel la valeur nette sera datée est désigné dans les présents Statuts comme «Jour d'Evaluation».

L'évaluation des avoirs de chaque compartiment de la Société s'effectuera selon les principes suivants:

1) La valeur des espèces en caisse ou en dépôts, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée. Dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

2) L'évaluation des valeurs mobilières (i) cotées ou négociées sur un marché réglementé au sens de la Loi ou (ii) négociées sur un autre marché d'un Etat-Membre de l'Union Européenne qui est réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou (iii) admises à la cote officielle d'un pays qui n'est pas membre de l'Union Européenne ou négociées sur un autre marché d'un pays qui n'est pas membre de l'Union Européenne, mais qui est réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public (les trois pouvant être qualifiés de «Marché Réglementé»), est basée sur le dernier cours de clôture connu du Jour d'Evaluation et si ces valeurs mobilières sont traitées sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours de clôture connu du marché principal de ces valeurs au Jour d'Evaluation. Si le dernier cours de clôture connu du Jour d'Evaluation donné n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

3) Les valeurs mobilières non cotées ou non négociables sur un Marché Réglementé seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

4) La valeur de liquidation des contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés sur des Marchés Réglementés équivalra à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme ou contrats d'options négociés sur des Marchés Réglementés sera basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur les Marchés Réglementés sur lesquels ces contrats d'options ou ces contrats à termes sont négociés par la Société; pour autant que si un contrat d'options ou un contrat à terme ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par le Conseil d'Administration de façon juste et raisonnable.

5) Les swaps de taux d'intérêts seront évalués à leur valeur de marché établie par référence à la courbe des taux applicables. Les swaps sur indices ou instruments financiers seront évalués à leur valeur de marché établie par référence à l'indice ou instrument financier concerné. L'évaluation des contrats de swaps relatifs à ces indices ou instruments fi-

nanciers sera basée sur la valeur de marché de ces opérations de swap selon des procédures établies par le Conseil d'Administration.

6) Si la pratique le permet, les avoirs liquides, les instruments du marché monétaire et tous les autres instruments peuvent être évalués aux derniers cours de clôture connus du Jour d'Evaluation ou selon la méthode de l'amortissement linéaire. En cas d'amortissement linéaire, les positions du portefeuille sont revues régulièrement sous la direction du Conseil d'Administration afin de déterminer s'il existe un écart entre l'évaluation selon la méthode des derniers cours de clôture connus et selon celle de l'amortissement linéaire. S'il existe un écart susceptible d'entraîner une dilution conséquente ou de léser les actionnaires, des mesures correctives appropriées peuvent être prises, y compris, si nécessaire, le calcul de la valeur nette d'inventaire en utilisant les derniers cours de clôture connus.

7) Les valeurs exprimées en une autre devise que la monnaie d'expression du compartiment en question sont converties au cours de change du Jour d'Evaluation. Si les cours de change ne sont pas disponibles, ils sont déterminés avec prudence et bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration.

8) Tous les autres avoirs sont évalués sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi.

9) Le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion, permettre l'utilisation d'une autre méthode d'évaluation s'il considère qu'une telle évaluation reflète mieux la juste valeur d'un avoir de la Société.

L'évaluation des engagements de chaque compartiment de la Société s'effectuera selon les principes suivants:

Des déductions appropriées seront faites pour les dépenses à supporter par la Société et le passif de la Société sera pris en considération selon des critères équitables et prudents. La Société prendra à sa charge l'intégralité de ses frais de fonctionnement. La Société sera notamment chargée de payer les rémunérations versées à la Société de Gestion, au(x) Gérant(s), au(x) Gérant(s) Délégué(s) et/ou au(x) Conseiller(s) en Investissement, au distributeur principal et/ou aux distributeurs, à la Banque Dépositaire et, le cas échéant, celle des correspondants, les commissions de l'Agent Administratif et Financier; celle relative aux fonctions d'agent de transfert et de teneur de registre et d'agent payeur ainsi que celle de leurs délégués, les commissions de domiciliation; les frais et honoraires du Réviseur d'Entreprises; les tantièmes et remboursement des frais versés aux administrateurs; les frais de publication et de mise à disposition des cours, convocations et autres avis et plus généralement tous frais relatifs à l'information des actionnaires, notamment les frais d'impression et de distribution des prospectus et prospectus simplifiés, des rapports périodiques et autres documents; tout autre frais de secrétariat et/ou de commercialisation de la Société dans chaque pays où la Société a obtenu l'autorisation requise de l'autorité de contrôle du pays concerné; les frais d'établissement, en ce compris les frais d'impression des certificats et les frais de procédures nécessaires à la création et à la clôture de compartiments de la Société, à son introduction en Bourse et à son agrément par les autorités compétentes; les courtages et commissions engendrés par les transactions sur les titres du portefeuille; tous les impôts et taxes éventuellement dus sur ses revenus; la taxe d'abonnement ainsi que les redevances dues aux autorités de contrôle, les frais relatifs aux distributions de dividendes; les frais de Conseil d'Administration et autres coûts des mesures extraordinaires, notamment des expertises ou procès propres à sauvegarder les intérêts des actionnaires; les droits annuels de cotation en bourse; les abonnements aux associations professionnelles et autres organisations de la Place Financière du Luxembourg auxquelles la Société décidera de participer.

En outre, toutes dépenses raisonnables et les frais avancés, y compris, sans que cette énumération soit limitative, les frais de téléphone, télex, télégramme, de port, encourus par la Banque Dépositaire lors d'achats et de ventes de titres du portefeuille de la Société, seront à charge de la Société.

Le Conseil d'Administration établira pour chaque compartiment une masse distincte d'avoirs. Dans les relations des actionnaires entre eux et vis-à-vis des tiers, cette masse sera attribuée aux seules actions émises au titre du compartiment concerné, compte tenu, s'il y a lieu, de la ventilation de cette masse entre les différentes catégories et/ou classes d'actions de ce compartiment, conformément aux dispositions du présent Article.

A l'effet d'établir des masses distinctes d'avoirs correspondant à un compartiment ou à deux ou plusieurs catégories et/ou classes d'actions d'un compartiment donné, les règles suivantes s'appliquent:

a) si deux ou plusieurs catégories et/ou classes d'actions se rapportent à un compartiment déterminé, les avoirs attribués à ces catégories et/ou classes seront investis ensemble selon la politique d'investissement spécifique du compartiment concerné sous réserve des spécificités liées à ces catégories et/ou classes d'actions;

b) les produits résultant de l'émission d'actions relevant d'une catégorie et/ou d'une classe d'actions seront attribués dans les livres de la Société au compartiment qui propose cette catégorie et/ou classe d'actions étant entendu que, si plusieurs catégories et/ou classes d'actions sont émises au titre de ce compartiment, le montant correspondant augmentera la proportion des avoirs nets de ce compartiment attribuables à la catégorie et/ou classe des actions à émettre;

c) les avoirs, engagements, revenus et frais relatifs à un compartiment seront attribués à la (aux) catégorie(s) et/ou classe(s) d'actions correspondant à ce compartiment;

d) lorsqu'un avoir découle d'un autre avoir, cet avoir sera attribué, dans les livres de la Société, au même compartiment auquel appartient l'avoir dont il découle, et à chaque nouvelle évaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée au compartiment correspondant;

e) lorsque la Société supporte un engagement qui est attribuable à un avoir d'un compartiment déterminé ou à une opération effectuée en rapport avec un avoir d'un compartiment déterminé, cet engagement sera attribué à ce compartiment;

f) au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à un compartiment déterminé, cet avoir ou engagement sera attribué à tous les compartiments, en proportion de la valeur nette d'inventaire des catégories et/ou classes d'actions concernées ou de telle autre manière que le Conseil d'Administration déterminera avec bonne foi;

g) à la suite de distributions faites aux détenteurs d'actions d'une catégorie et/ou classe, la valeur nette d'inventaire de cette catégorie et/ou classe d'actions sera réduite du montant de ces distributions.

Tous règlements et déterminations d'évaluation seront interprétés et effectués en conformité avec des principes comptables généralement acceptés.

En l'absence de mauvaise foi, de négligence grave ou d'erreur manifeste, les décisions relatives au calcul de la valeur nette d'inventaire prises par le Conseil d'Administration ou par une quelconque banque, société ou autre organisation désignée par le Conseil d'Administration pour les besoins du calcul de la valeur nette d'inventaire sera définitive et obligatoire pour la Société et les actionnaires actuels, anciens ou futurs.

Si le Conseil d'Administration estime que la Valeur Nette d'Inventaire calculée pour un jour donné n'est pas représentative de la valeur réelle des actions de la Société, ou si depuis le calcul de la valeur nette d'inventaire il y a eu d'importants mouvements sur les marchés concernés, le Conseil d'Administration peut décider de procéder, le même jour, à une mise à jour de la valeur nette d'inventaire et déterminera une nouvelle valeur nette d'inventaire avec prudence et bonne foi. Dans ces circonstances, toutes les demandes de souscription, de rachat et de conversion reçues pour un jour donné, seront honorées sur base de la valeur nette d'inventaire telle que mise à jour.

#### **Art. 14. Suspension du Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire et de l'Emission et du Rachat des actions.**

Sans préjudice des causes légales de suspension, le Conseil d'Administration de la Société pourra à tout moment suspendre l'évaluation de la valeur nette des actions d'un ou de plusieurs compartiments ainsi que l'émission et le rachat et la conversion des actions dans les cas suivants:

a) lorsqu'un Marché Réglementé fournissant les cotations pour une part significative des actifs d'un ou de plusieurs compartiments de la Société est fermé pour des périodes autres que les congés normaux ou que les transactions y sont soit suspendues soit soumises à restrictions;

b) lorsque le marché d'une devise dans laquelle est exprimée une part importante des actifs d'un ou de plusieurs compartiments de la Société est fermé pour des périodes autres que les congés normaux ou que les transactions y sont soit suspendues soit soumises à des restrictions;

c) lorsque les moyens de communication qui sont normalement utilisés pour déterminer la valeur des actifs d'un ou de plusieurs compartiments de la Société sont suspendus ou interrompus ou lorsque, pour une raison quelconque, la valeur d'un investissement de la Société ne peut pas être déterminée avec l'exactitude et la rapidité désirables;

d) lorsque les restrictions de change ou de transferts de capitaux empêchent l'exécution des transactions pour le compte de la Société ou lorsque les transactions d'achat et de vente pour le compte de la Société ne peuvent être exécutées à des cours de change normaux;

e) lorsque des facteurs relevant, entre autres, de la situation politique, économique, militaire, monétaire et fiscale et échappant au contrôle, à la responsabilité et aux moyens d'action de la Société l'empêchent de disposer des actifs d'un ou de plusieurs compartiments de la Société ou de déterminer la valeur d'actif net d'un ou de plusieurs compartiments de la Société d'une manière normale et raisonnable;

f) à la suite d'une éventuelle décision de liquider ou de dissoudre la Société ou un ou plusieurs compartiments.

En cas de suspension de ce calcul, la Société informera immédiatement de manière appropriée les actionnaires ayant demandé la souscription, le rachat ou la conversion des actions de ce ou ces compartiments.

Toute suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire des actions d'un ou de plusieurs compartiments qui durera plus de 3 jours ouvrés, sera annoncée par tous moyens appropriés et notamment dans les journaux où ces valeurs sont habituellement publiées.

Pendant la période de suspension, les actionnaires qui auront présenté une demande de souscription, de rachat ou de conversion d'actions pourront révoquer celle-ci. A défaut de révocation, les actions seront émises, rachetées ou converties par référence au premier calcul de la valeur nette d'inventaire fait après l'expiration de la période de suspension.

En l'absence de mauvaise foi, de négligence grave et d'erreur manifeste, toute décision concernant le calcul de la valeur nette d'inventaire prise par le Conseil d'Administration ou par un délégué du Conseil sera définitive et obligatoire pour la Société ainsi que pour ses actionnaires.

**Art. 15. Assemblées Générales des Actionnaires.** L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Toute assemblée sera présidée par le Président du Conseil d'Administration ou à défaut par le plus âgé des vice-présidents s'il y en a, ou à défaut par l'Administrateur-Délégué s'il y en a, ou à défaut par un des Administrateurs ou toute autre personne déléguée par le Conseil.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg au siège social de la Société ou en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le troisième jeudi du mois de juin à 11.00 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvré bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le Conseil d'Administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles requièrent ce déplacement.

Les décisions concernant les intérêts généraux des actionnaires de la Société sont prises lors d'une assemblée générale de tous les actionnaires et selon les conditions de présence et de majorité requises par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales. Les décisions concernant les droits particuliers des actionnaires d'un ou de plusieurs compartiments/catégories/classes d'actions seront prises, selon les mêmes conditions, lors d'une assemblée générale du/de la/des compartiment/s, catégorie/s ou classe/s d'actions respectifs.

Les autres assemblées générales d'actionnaires se tiendront aux date, heure et lieu spécifiés dans les avis de convocation.

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

Pour être admis à l'assemblée générale, tout propriétaire de titres doit effectuer le dépôt de ses titres au porteur cinq jours francs avant la date fixée pour l'assemblée, au siège social ou auprès des établissements désignés dans les avis de convocation.

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 à l'assemblée et indiquer le nombre de titres pour lesquels ils entendent prendre part au vote.

Toute action entière de chaque compartiment et de chaque catégorie/classe, quelque soit sa valeur, donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant comme mandataire par écrit une autre personne qui peut ne pas être actionnaire elle-même.

Les copropriétaires, les usufruitiers et nus-propriétaires, les créanciers et débiteurs-gagistes, doivent se faire représenter respectivement par une seule et même personne.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la Loi ou les présents Statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

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

Les actionnaires se réuniront sur convocation du Conseil d'Administration, à la suite d'un avis qui énonce le lieu, la date, les conditions de présence et de quorum ainsi que l'ordre du jour. L'avis est publié conformément à la loi et envoyé au moins quatorze jours avant l'assemblée à tout propriétaire d'actions nominatives à son adresse portée au registre des actionnaires.

L'ordre du jour est préparé par le Conseil d'Administration qui, si l'assemblée est convoquée sur demande écrite des actionnaires ainsi qu'il est prévu par la loi, devra tenir compte des points qu'il sera demandé de soumettre à l'assemblée.

Cependant si tous les actionnaires sont présents ou représentés et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans publications préalables.

L'assemblée des actionnaires ne pourra traiter que des points contenus dans l'ordre du jour.

Les procès-verbaux des assemblées générales sont signés par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent. Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés

- soit par deux administrateurs;
- soit par les personnes autorisées par le Conseil d'Administration.

**Art. 16. Administrateurs.** La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins. Les membres du Conseil d'Administration ne seront pas nécessairement actionnaires de la Société.

Les administrateurs sont élus par l'assemblée générale des actionnaires pour une période de six ans au plus. Ils sont rééligibles.

Si une personne morale est nommée administrateur, elle pourra désigner une personne physique à l'intervention de laquelle elle exercera les fonctions d'administrateur. A cet égard, les tiers ne pourront exiger la justification des pouvoirs, la simple indication de la qualité de représentant ou de délégué de la personne morale étant suffisante.

Le mandat des administrateurs sortants, non réélus, cesse immédiatement après l'assemblée générale qui a procédé à leur remplacement.

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

Tout candidat au poste d'administrateur non proposé à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale des actionnaires devra être élu par les 2/3 des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les administrateurs proposés à l'élection, et dont les noms figurent à l'ordre du jour de l'assemblée générale annuelle seront élus par la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Au cas où un poste d'administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, les administrateurs restants nommés par l'assemblée générale pourront élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires, qui ratifiera cette nomination.

**Art. 17. Présidence et Réunion du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration choisira parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur. Le Conseil d'Administration se réunira sur la convocation du Président ou de deux administrateurs, aux lieu, date et heure indiqués dans l'avis de convocation. Chacun des administrateurs pourra agir lors de toute réunion du Conseil d'Administration en désignant un autre administrateur comme son mandataire, ce par écrit, télégramme, télex ou télécopie ou par tout autre moyen de transmission ayant pour support un document écrit. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs de ses collègues.

Le Conseil d'Administration se réunit sous la présidence de son Président, ou à défaut du plus âgé de ses Vice-Présidents s'il y en a ou, à défaut de l'Administrateur-Délégué s'il y en a un, ou à défaut de l'administrateur le plus âgé présent à la réunion.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du Conseil d'Administration, il y a égalité de voix pour et contre une décision, la voix de celui qui préside l'Assemblée sera prépondérante.

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

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du Conseil d'Administration peut également être prise par voie circulaire. Cette décision recueillera l'accord de tous les administrateurs dont les signatures seront apposées soit sur un seul document, soit sur des exemplaires multiples de celui-ci. Une telle décision aura la même validité et la même vigueur que si elle avait été prise lors d'une réunion du Conseil d'Administration régulièrement convoquée et tenue.

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration seront signés par le Président ou par la personne qui aura assumé la présidence en son absence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le Président, ou par le secrétaire, ou par deux administrateurs, ou encore par toute personne autorisée par le Conseil d'Administration.

**Art. 18. Pouvoirs du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus larges pour faire tous actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale par la loi ou par les présents Statuts sont de la compétence du Conseil d'Administration.

**Art. 19. Politiques d'Investissement.** Le Conseil d'Administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer (i) la politique d'investissement de chaque compartiment de la Société (ii) les techniques de couverture des risques à utiliser pour une catégorie spécifique ainsi que (iii) les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement adoptées par le Conseil d'Administration conformément aux lois et règlements.

Dans tous les compartiments, les investissements pourront être faits, dans le respect des exigences posées par la Loi, notamment quant au type de marché sur lequel ces avoirs peuvent être acquis ou au statut de l'émetteur ou de la contrepartie:

- (i) en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire;
- (ii) en parts d'OPC;
- (iii) en dépôts auprès d'un établissement de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à 12 mois;
- (iv) en instruments financiers dérivés.

La politique de placement de la Société ou d'un compartiment peut avoir pour objet de reproduire la composition d'un indice d'actions ou d'obligations précis reconnu par l'autorité de surveillance.

La Société est en outre autorisée à utiliser des techniques et instruments qui ont pour objet les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire, pourvu que ces techniques et instruments soient utilisés en vue d'une gestion efficace de portefeuille.

La Société pourra notamment acquérir les valeurs mentionnées ci-dessus sur tout Marché Réglementé d'un Etat d'Europe, membre ou non de l'Union européenne («UE»), d'Amérique, d'Afrique, d'Asie, d'Australie ou d'Océanie.

La Société pourra également investir en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à la cote officielle d'un Marché Réglementé mentionné ci-dessus soit introduite et que l'admission soit obtenue au plus tard avant la fin de la période d'un an depuis l'émission.

La Société est autorisée à investir, en respectant le principe de la répartition des risques, jusqu'à 100% des avoirs attribuables à chaque compartiment en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'UE, par ses collectivités publiques territoriales, par un autre Etat membre de l'Organisation pour la Coopération et le Développement Economique («OCDE») ou par un organisme international à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE, étant entendu que, si la Société fait usage des possibilités prévues dans la présente disposition, elle doit détenir, pour le compte du compartiment concerné, des valeurs appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une émission ne puissent excéder 30% du montant total des actifs nets attribuables à ce compartiment.

**Art. 20. Gestion Journalière.** Le Conseil d'Administration de la Société peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société (y compris le droit d'agir en tant que signataire autorisé de la Société) ainsi qu'à la représentation de celle-ci en ce qui concerne cette gestion à un Directeur Général, à un Secrétaire Général et/ou à une ou plusieurs personnes physiques ou morales qui ne doivent pas nécessairement être administrateurs. Ces personnes auront les pouvoirs qui leur auront été conférés par le Conseil d'Administration. Elles peuvent, si le Conseil d'Administration l'autorise, sous-déléguer leurs pouvoirs. Le Conseil d'Administration peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Dans le but de réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une plus grande diversification des investissements, le Conseil d'Administration pourra décider que tout ou partie des actifs d'un compartiment pourra être géré sur une base commune lorsque ceci est approprié (technique du pooling).

Une telle masse d'actifs (ci-après dénommée «Masse d'Actifs») pour les besoins de cet article) sera formée par le transfert des liquidités ou (sous réserve des limitations mentionnées ci-dessous) autres avoirs de chacun des compartiments participants. Les administrateurs peuvent de temps en temps faire d'autres apports ou retraits d'actifs eu égard à leur secteur d'investissement respectif.

Ces Masses d'Actifs ne doivent pas être considérées comme des entités légales séparées, de même les Unités de ces masses d'avoirs ne doivent pas être considérées comme des actions de la société.

Les droits et devoirs de chaque compartiment géré sur cette base globale s'applique à chacun d'eux et portent sur chacun des investissements réalisés au sein des Masses d'Actifs dont ils détiennent des Unités.

Les dividendes, intérêts et autres distributions, qui ont la nature d'un revenu, reçus pour compte d'une Masse d'Actifs seront immédiatement crédités aux compartiments proportionnellement à leurs participations respectives dans la Masse d'Actifs au moment de la réception. Lors de la dissolution de la Société, les avoirs d'une Masse d'Actifs seront alloués aux compartiments en proportion de leurs participations respectives dans la Masse d'Actifs.

**Art. 21. Société de Gestion et Gérants.** La Société conclura un contrat de gestion avec une société de gestion établie au Luxembourg (la «Société de Gestion») et approuvée conformément au chapitre 13 de la loi du 20 décembre 2002. En vertu de ce contrat, la Société de Gestion fournira, en conformité avec les politiques d'investissement telles que décrites à l'Article 19 des présentes, des services de gestion à la Société

La Société de Gestion pourra conclure un ou plusieurs contrat(s) de gestion ou de conseil avec toute société luxembourgeoise ou étrangère (le/s «Gérant/s») en vertu duquel le/s Gérant/s fournira/ont à la Société de Gestion des conseils, des recommandations et des services de gestion concernant la politique d'investissement de la Société conformément à l'Article 19 des présents Statuts.

**Art. 22. Représentation - Actes et Actions Judiciaires - Engagements de la Société.** La Société est représentée dans les actes, y compris ceux où interviennent un fonctionnaire public ou un officier ministériel et en justice:

- soit par le président du Conseil d'Administration;

- soit par deux administrateurs conjointement;

- soit par le ou les délégués à la gestion journalière et/ou le Directeur Général et/ou le Secrétaire Général agissant ensemble ou séparément, et ce dans les limites de leurs pouvoirs tels que fixés par le Conseil d'Administration.

Elle est en outre valablement engagée par des mandataires spéciaux dans les limites de leurs mandats.

Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant seront suivies au nom de la Société par un membre du Conseil d'Administration ou par la personne déléguée par ce Conseil.

La Société est liée par les actes accomplis par le Conseil d'Administration, par les administrateurs ayant qualité pour la représenter ou par le(s) délégué(s) à la gestion journalière.

**Art. 23. Intérêt Opposé.** Aucun contrat ni aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou directeurs de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, directeur ou employé. L'administrateur ou directeur de la Société qui est administrateur, directeur ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur aurait un intérêt personnel opposé dans une affaire de la Société, cet administrateur devra informer le Conseil d'Administration de son intérêt personnel opposé et il ne délibérera ni ne prendra part au vote sur cette affaire; rapport devra en être fait à la prochaine assemblée des actionnaires.

**Art. 24. Indemnisation d'un Administrateur ou Directeur.** Sauf négligence ou faute grave, toute personne qui est ou a été directeur ou administrateur de la Société pourra être indemnisée par la Société de la totalité des dépenses raisonnablement occasionnées pour toutes actions ou procès auxquels cette personne aura été partie en sa qualité d'administrateur ou de directeur de la Société.

En cas d'arrangement extra-judiciaire conclu par l'administrateur ou le directeur, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur ou le directeur en question n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur ou fondé de pouvoir.

**Art. 25. Réviseur d'Entreprises.** Conformément à la Loi, la comptabilité et l'établissement de toutes déclarations prévues par la loi luxembourgeoise, seront surveillés par un Réviseur d'Entreprises agréé qui sera nommé par l'Assemblée Générale et qui sera rémunéré par la Société.

**Art. 26. Dépôt des Avoirs de la Société.** Dans la mesure requise par la Loi, la Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire ou d'épargne au sens de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative à la surveillance du secteur financier (la «Banque Dépositaire»).

La Banque Dépositaire aura les pouvoirs et charges tels que prévus par la Loi.

Si la Banque Dépositaire désire se retirer, le Conseil d'Administration s'efforcera de trouver un remplaçant endéans 2 mois à partir de la date où la démission devient effective. Le Conseil d'Administration peut dénoncer le contrat de dépôt mais ne pourra révoquer la Banque Dépositaire que si un remplaçant a été trouvé.

**Art. 27. Exercice social - Rapports Annuel et Périodique.** L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> mars et se termine le dernier jour du mois de février de l'année suivante. Les comptes de la Société seront exprimés en EUR.

Au cas où il existe différents compartiments d'actions, tel que prévu à l'Article 5 des présents Statuts, et si les comptes de ces compartiments sont exprimés en monnaies différentes, ces comptes seront convertis en EUR et additionnés en vue de la détermination des comptes de la Société.

**Art. 28. Répartition du Résultat Annuel.** Sur proposition du Conseil d'Administration et dans les limites légales, l'Assemblée Générale des Actionnaires de la (des) catégorie(s)/classe(s) d'actions émise(s) au titre d'un compartiment déterminera l'affectation des résultats de ce compartiment et pourra périodiquement déclarer ou autoriser le Conseil d'Administration à déclarer des distributions.

Pour chaque catégorie/classe ou pour toutes catégories/classes d'actions donnant droit à des distributions, le Conseil d'Administration peut décider de payer des dividendes intérimaires, en respectant les conditions prévues par la loi.

Les paiements de distributions aux actionnaires nominatifs seront effectués à ces actionnaires à leurs adresses indiquées dans le registre des actionnaires. Les paiements de distributions aux actionnaires au porteur seront effectués sur présentation du coupon de dividende à l'agent ou aux agents désigné(s) à cette fin par la Société.

Les distributions pourront être payées en toute monnaie choisie par le Conseil d'Administration et en temps et lieu qu'il appréciera.

Le Conseil d'Administration pourra décider de distribuer des dividendes sous forme d'actions nouvelles au lieu de dividendes en espèces en respectant les modalités et les conditions déterminées par le Conseil d'Administration.

Toute distribution déclarée qui n'aura pas été réclamée par son bénéficiaire dans les cinq ans à compter de son attribution, ne pourra plus être réclamée et reviendra au compartiment correspondant à la (aux) catégorie(s)/classe(s) d'actions concernée(s).

Le Conseil d'Administration a tous les pouvoirs et pourra prendre toutes les mesures nécessaires pour l'application de cette disposition.

Aucun intérêt ne sera payé sur les dividendes annoncés et se trouvant aux mains de la Société pour compte de ses actionnaires.

Le paiement des revenus n'est exigible que dans la mesure où les réglementations de change en vigueur permettent de les distribuer dans le pays de résidence du bénéficiaire.

**Art. 29. Dissolution.** La Société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues à l'Article 30 des présents Statuts.

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

Si le capital de la Société devient inférieur aux deux tiers du capital minimum légal, les Administrateurs doivent soumettre la question de la dissolution de la Société à l'assemblée générale délibérant sans condition de présence et décidant à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée. Si le capital devient inférieur au quart du capital minimum légal, l'assemblée générale délibérera également sans condition de présence mais la dissolution pourra être prononcée par les actionnaires possédant un quart des actions représentées à l'assemblée.

Les convocations à ces assemblées doivent se faire de façon que les assemblées générales soient tenues dans le délai de quarante jours à partir de la constatation que l'actif net est devenu inférieur respectivement aux deux tiers ou au quart du capital minimum.

Le produit net de liquidation de chaque compartiment sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires du compartiment concerné, au prorata des droits de la catégorie et classe d'actions en question.

**Art. 30. Modification des Statuts.** Les présents Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise et par les prescriptions des présents Statuts.

**Art. 31. Dispositions légales.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et des lois modificatives, ainsi qu'à la loi du vingt décembre deux mille deux concernant les organismes de placement collectif et ses modifications.

Toutes les résolutions entreront en vigueur à la date du présent acte à l'exception de la première résolution, laquelle entrera en vigueur à la date de l'inscription sur la liste officielle tenue par la CSSF en vertu de l'article 94 (1) de la loi du 20 décembre 2002 concernant les OPC.

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

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

#### **Suit la traduction en langue anglaise du texte qui précède:**

In the year two thousand and four, on the sixteenth of January.

Before Us Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Mersch (Luxembourg),

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of the «société d'investissement à capital variable» PARVEST, (hereinafter referred to as the «Company») having its registered office at 5, rue Jean Monnet, L-2952 Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg, on March 17, 1990, published in the Mémorial C number 349 of September 26, 1990.

The articles were amended from time to time and for the last time by a deed of Maître Frank Baden, prenamed, on July 16, 2001, published in the Mémorial C number 687 of August 28, 2001.

The meeting appoints as chairman Mr Jean-Louis Masson, bank employee, residing in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Mr Herbert Grommes, bank employee, residing in Schönberg (Belgium).

The extraordinary General Meeting elects as scrutineer Mrs. Carine Steimes, bank employee, residing in Wolkrange, (Belgium).

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I.- That the present Extraordinary General Meeting has been convened by notices sent to all the shareholders on January 26, 2004, and published in the Mémorial C, in the «Luxemburger Wort» on January 10, 2004 and January 29, 2004, in the «La Voix du Luxembourg», on January 28 2004, and February 6, 2004 as well as in newspapers in certain countries in which the company is registered.

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

III.- It appears from the attendance list that out of 98,540,192.608 shares in circulation, 3,195,157.31 shares are present or represented at the present extraordinary general meeting.

A first extraordinary general meeting, convoked upon the notices set forth in the minutes, with the same agenda as the agenda of the present meeting indicated hereabove, was held on January 7, 2004 and could not validly decide on the items of the agenda for lack of the legal quorum.

According to article 67 and 67-1 of the law on commercial companies the present meeting is authorised to take resolutions whatever the proportion of the represented capital may be.

IV.- That the agenda of the meeting is the following:

1. Compliance with the Law of 20 December 2002 - Amendments to Articles 1, 3, 5, 19 and 31.
2. Details of subscription and redemption payment times. - Amendments to Articles 7 and 8.
3. Details of restrictions on the acquisition of shares in the Company. - Amendment to Article 11.
4. Net asset value - Additional valuation methods. - Amendment to Article 13.

Liquid assets, money market instruments and any other instruments may be valued at the last known market price on the Valuation Day or according to the straight-line depreciation method. In the case of straight-line depreciation, portfolio positions are examined regularly under the supervision of the Board of Directors to determine whether there is a difference in the valuation obtained using the last known market price method and the valuation according to the straight-line method. If the difference is likely to result in significant dilution or damage the shareholders' interests, appropriate corrective measures may be taken, including the calculation of the net asset value based on the last known market prices.

- Introduction of additional valuation methods for futures, options and swaps.

5. Elimination of the possibility of suspending the net asset value calculation in the event of a failure of communication and calculation resources. - Amendment to Article 14.

6. Introduction of a management company subject to chapter 13 of the Law of 20 December 2002.- Amendment to Article 21.

7. The redrafting of the entire Articles of Association.

8. Approval of the version of the Articles of Association incorporating the amendments mentioned above.

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

*First resolution*

The meeting with 3,194,925.619 votes for and 231,412 abstentions, decides to amend Articles 1, 3, 5, 19 and 31 of the Articles of Incorporation in compliance with the Law of 20 December 2002.

*Second resolution*

The meeting with 3,194,925.619 votes for and 231,412 abstentions, decides to amend Articles 7 and 8 of the Articles of Incorporation in order to give details of subscription and redemption payment times.

*Third resolution*

The meeting with 3,194,925.619 votes for, 7,613 votes against and 223,799 abstentions, decides to amend Article 11 of the Articles of Incorporation in order to give details of restrictions on the acquisition of shares in the Company.

*Fourth resolution*

The meeting with 3,194,925.619 votes for, 7,613 votes against and 223,799 abstentions, decides to amend Article 13 of the Articles of Incorporation concerning the Net asset value, the Additional valuation methods and to introduce additional valuation methods for futures, options and swaps.

*Fifth resolution*

The meeting with 3,914,889.884 votes for, 43,348 votes against and 223,799 abstentions, decides to amend Article 14 of the Articles of Incorporation by elimination of the possibility of suspending the net asset value calculation in the event of a failure of communication and calculation resources.

*Sixth resolution*

The meeting with 3,194,925.619 votes for, 7,613 votes against and 223,799 abstentions, decides to amend Article 21 of the Articles of Incorporation in order to introduce a management company subject to chapter 13 of the Law of 20 December 2002.

*Seventh resolution*

The meeting with 3,194,925.619 votes for, 7,613 votes against and 223,799 abstentions, decides to approve the version of the Articles of Association incorporating the amendments mentioned above and to redraft the entire Articles of Association. This Articles will now read as follows:

**Art. 1. Establishment and name.** Pursuant to the present Memorandum and Articles of Association (hereinafter «the Articles»), a «Société Anonyme» (limited company) has been incorporated in the form of a «Société d'Investissement à Capital Variable» (investment company with variable capital, French acronym SICAV) under Part I of the law of 20 December 2000 relating to undertakings for collective investment (hereinafter «the Law»), under the name PARVEST.

**Art. 2. Duration.** The company is incorporated for an unlimited period.

**Art. 3. Object.** The exclusive object of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities and/or other liquid financial assets authorised by the law with the purpose of spreading investment risks and affording its Shareholders the results of the management of its assets.



Generally, the Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the broadest extent permitted by the Law.

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Company is located in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established, either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, by simple decision of the Board of Directors (hereinafter the «Board of Directors»).

The registered office may be transferred within the city by simple decision of the Board of Directors.

In the event that the Board of Directors determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent, that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication with such office or between such office and persons abroad, the registered office may be transferred temporarily abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measure shall have no effect on the nationality of the Company which, the temporary transfer of its registered office notwithstanding, shall remain a Luxembourg company.

**Art. 5. Share capital, sub-funds of assets, classes/categories of shares.** At any time, the share capital of the company shall be equal to the total net asset value of the different sub-funds of the Company. The minimum share capital of the Company shall be EUR 1,250,000.- (one million and two hundred and fifty thousand euros).

The consolidated accounts of the Company, all sub-funds combined, shall be expressed in the reference currency of the share capital of the company, i.e. the Euro.

The Board of Directors shall establish a pool of assets comprising a sub-fund within the meaning of Article 133(1) of the Law, corresponding to one or several categories and/or classes of shares in the manner described in Article 13 hereunder.

Within a sub-fund the Board of Directors may create categories and/or classes of shares corresponding to i) a specific distribution policy, such as giving right to distributions («distribution shares»), or giving no right to distributions («capitalization shares»), and/or ii) a specific fee structure for the issue or redemption of shares and/or iii) a specific structure of management fees or investment adviser fees, and/or iv) a specific structure of costs to be paid to distributors or to the SICAV, and/or v) the currency in which the category or class may be offered; and/or (vi) the use of techniques to hedge the currency risk or any other risk; and/or (vi) any other specific features applicable to a class/category of shares.

The proceeds of any issue of shares of a specific category and/or class shall be invested in the sub-fund corresponding to that category and/or class of shares, in various transferable securities and/or other liquid financial assets authorised by the Law and according to the investment policy as determined by the Board of Directors for that given sub-fund, taking into account the investment restrictions foreseen by the Law and the regulations.

**Art. 6. Form of the shares.** The Board of Directors shall decide, for each sub-fund, whether to issue shares in bearer and/or registered form whether or not in paper form.

Bearer certificates and registered share certificates shall be signed by two Directors. Such signatures shall be either manual or printed or in facsimile. Signatures shall remain valid even in the event that the signatories should lose their right of signature after the shares are printed. However, one of such signatures may be affixed by a person duly authorised for that purpose by the Board of Directors; in the latter case it shall be manual.

Upon decision of the Board of Directors, fractions of shares may be issued for registered shares as well as bearer shares, which shall be registered to the credit of the shareholders' securities account at the custodian bank or at correspondent banks dealing with the financial services of the shares of the Company. For each sub-fund, the Board of Directors shall restrict the number of decimals which shall be mentioned in the prospectus. Portions of shares shall be issued with no voting rights but shall give right to the net assets of the relevant sub-fund for the portion represented by these fractions.

Bearer shares may be issued in the form of bearer certificates for one or several shares. The shareholder having requested the material issue of share certificates may be charged for the remittance and physical delivery of the bearer shares. The price to be charged for such delivery of shares shall be notified in the prospectus.

If the Board of Directors decides to do so, bearer certificates may include a series of vouchers.

Bearer certificates may at any time be exchanged against other bearer certificates for a different number of shares against payment by the bearer of the cost incurred by such exchange.

All registered shares issued by the Company shall be entered in the Register of Shareholders which shall be kept by the Company or by one or more persons designated by the Company. The Register should indicate the name of each shareholder, his residence or elected domicile and the number of registered shares held by him. Every transfer of a registered shares between living persons or because of a death shall be entered in the Register of Shareholders. The Company may decide to issue either a certificate certifying to the registrations or confirmation of the ownership of the shares.

Every Shareholder wanting to receive registered shares must provide the Company with one address to which all notices and announcements may be sent. This address shall be entered in the Register of Shareholders as the elected domicile. In the event that the shareholder does not provide such an address, a notice to this effect may be entered in the Register of Shareholder and the Shareholder's address shall be deemed to be at the registered office of the Company until another address shall be provided to the Company by such Shareholder. A Shareholder may at any time change his address as entered in the Register by means of a written notification sent to the registered office of the Company, or at such other address as may be set by the Company.

Bearer shares may at the request of the holder of the concerned shares be converted, within such limits and conditions as may be determined by the Board of Directors, into registered shares and inversely.

Such conversion may entail payment by the shareholder of the costs incurred for that exchange.

Conversion of registered shares into bearer shares shall be carried out by way of the cancellation of the registered share certificates, if any have been issued, and through the issue of one or more bearer share certificates replacing them, and mention of such cancellation shall be recorded in the Register of registered shares. Conversion of bearer shares into registered shares shall be carried out by way of the cancellation of bearer share certificates and, as the case may be, through the issue of registered share certificates replacing them, and mention of such issue shall be recorded in the Register of registered shares.

Before shares are issued in the form of bearer shares and before registered shares are converted into bearer shares, the Company may require, in a manner that the Board of Directors deems satisfactory, the evidence that the issue or conversion of the shares shall not result in such shares being held by Unauthorised Persons.

Every share shall be fully paid-up.

The Company recognizes only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned, sliced up or disputed, all persons claiming a right to such share shall have to appoint one single attorney to represent such share towards the Company. The Company shall be entitled to suspend the exercise of all and any rights attaching to such share until such attorney has been designated.

In the case of joint shareholders (the «co-shareholders»), any notice and other information intended for the shareholders shall be sent to any of the co-shareholders unless an attorney has been appointed. Moreover, only one of the co-shareholders can validly commit all co-shareholders vis-à-vis the Company. In this case, any action by one of the co-shareholders shall bind all the co-shareholders and no objection to this rule may be raised against the Company.

**Art. 7. Issue of shares.** The Board of Directors is authorised without limitation to issue at any time new and fully paid-up shares without reserving to existing shareholders any preferential right to subscribe to shares to be issued.

The Board of Directors may reduce the frequency at which shares shall be issued in a sub-fund. The Board of Directors may, in particular, decide that shares of a sub-fund shall only be issued during one or several pre-determined periods or at such other frequency as provided for in the Prospectus.

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share shall be equal to the net asset value per share of the relevant class/category, as determined in compliance with Article 13 hereunder. Such price may be increased, according to a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the share issue and in accordance with applicable sales commissions described in the prospectus, as approved by the Board of Directors. The price so determined shall be payable by a deadline to be set by the Board of Directors and stipulated in the prospectus, but not exceeding 6 banking days following the Valuation Day.

Subscription requests may be suspended under the terms and in accordance with the provisions of Article 14.

The Board of Directors may delegate to any director, manager or any duly authorised agent the power to accept subscriptions, to receive in payment the price of new shares to be issued and to deliver them.

In the event that the subscription price of the shares to be issued is not paid, the Company may take action to enforce the repurchase of such shares from the defaulting shareholder, reserving the right to claim issue expenses, fees and commissions.

The Company may accept to issue shares against a contribution in kind of securities in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law and in particular, the obligation to deliver a valuation report by the auditor of the Company inasmuch as such transferable securities be in accordance with the investment policy and objectives of the concerned sub-fund, as defined in the Prospectus.

**Art. 8. Redemption of shares.** Any shareholder may request the Company to redeem all or part of his shares in accordance with the clauses set forth by the Board of Directors in the Prospectus and within the limits provided by the Law and by these Articles.

The redemption price per share shall be payable by a deadline to be set by the Board of Directors and stipulated in the prospectus, but not exceeding 6 banking days following the Valuation Day, provided that the share certificates, if any, and the transfer of documents have been received by the Company subject to the provisions hereunder.

The redemption price shall be equal to the net asset value per share of the relevant class/category, as determined by the provisions of Article 13, less charges, fees and commissions at the rate provided by the Prospectus. The redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board of Directors shall determine.

If, as a result of any request for partial redemption on the part of a shareholder, the number or the total residual value of shares falls below the number or minimum value as determined by the Board of Directors for said category of shares in a given sub-fund, the Company may treat such a redemption request as an additional request to convert the remaining shares to another category of the same compartment in which the remaining number of shares or the remaining value complies with the minimum ownership threshold determined by the Board of Directors. In the event that conversion is impossible, the Company may treat such a request as a request to redeem all shares held in the category concerned.

The Company may accept to deliver transferable securities against a request for redemption in kind, provided that the relevant investor formally agrees to such delivery, that all Luxembourg law provisions have been respected, and in particular the obligation to present an evaluation report from the auditor of the Company. The value of such transferable securities shall be determined according to the principles applied for the calculation of the Net Asset Value. The Board of Director must make sure that the redemption of such transferable securities shall not be detrimental to the other shareholders.

Further, a redemption of shares may be carried out in accordance with the terms of Article 12 hereafter.

Redemption requests may be suspended under the terms and in accordance with the provisions of Article 14.

In the event that, on a given Valuation Day, the net total redemption/conversion requests received for a sub-fund, compared with the total assets of said sub-fund, is equal to or exceeds the percentage set by the Board of Directors and announced in the Prospectus, the Board of Directors may decide to proportionally reduce and/or postpone the

redemption/conversion requests, so as to reduce the number of shares reimbursed/converted at that day to within the limits of the stipulated percentage. Any redemption/conversion request so postponed shall be considered in priority to other redemption/conversion requests received by the next Valuation Day, subject to the said percentage.

**Art. 9. Conversion of shares.** Except when specific restrictions are decided by the Board of Directors and mentioned in the Prospectus, any shareholder is authorised to request the conversion within a same sub-fund or between sub-funds of all or part of his shares of one class/category into shares of a same or of another class/category.

The price for the conversion of shares shall be set by reference to the net asset value for the two relevant classes/categories on the same Valuation Day, taking into account the fixed charges applicable to the relevant classes/categories.

The Board of Directors may set such restrictions it shall deem necessary as to the frequency, terms and conditions of conversions and may tender them to the payment of expenses and commissions as it shall determine.

In the event that, as a result of a conversion of shares the number or the total net asset value of the shares held by a shareholder in a specific category of shares should fall under such number or such value as determined by the Board of Directors, the Company may request that such shareholder convert all of his shares of such category of shares.

The shares which have been converted shall be cancelled.

Conversion requests may be suspended under the terms and in accordance with the provisions of Article 14.

**Art. 10. Mislaid or lost share certificates.** When a shareholder can give evidence to the Company that his share certificate has been lost or destroyed, a duplicate may be issued upon the shareholders' request and upon such conditions and guarantees the Company shall determine (and including inter alia the preliminary procedures for protection or insurance without any prejudice of any other type of guarantees the Company may choose). At the issue of the new certificate on which it shall be written that it is a duplicate, the original certificate shall be considered as null and void.

If returned to the Company or its payment offices, mislaid share certificates may be exchanged against new certificates at the Company's request. Such mislaid share certificates shall be immediately cancelled.

The company may charge the shareholder for the cost of the duplicate or of the new share certificate and for any expenses incurred by the Company and related to the issue and the registration hereof or the destruction of the old certificate.

**Art. 11. Restrictions to the ownership of shares in the Company.** The Company may restrict or prevent ownership of shares in the Company by any individual, firm or company if such ownership, in the opinion of the Board of Directors, may lead to a breach of the laws or regulations applying in Luxembourg or elsewhere or if it generates tax liabilities or other financial disadvantages the Company would not otherwise have incurred (the individuals, firms or companies to be determined by the Board of Directors and to be specified in the Prospectus are hereinafter referred to as «Unauthorised Persons»).

For such purposes, the Company may:

A) refuse to issue shares or register the transfer of shares when it is apparent that the issue or the transfer of such share will or may result in an Unauthorised Person holding shares;

B) request to any person entered in the Shareholders Register, or any other person who wishes to register the transfer of shares, to provide the Company with all the necessary information and certificates it shall deem appropriate and supported by a statement under oath in order to determine whether or not these shares are effectively owned or shall be effectively owned by Unauthorised Persons, and

C) proceed with a compulsory redemption of all or part of such shares should it appear that an Unauthorised Person, whether alone or together with other persons, is the owner of shares in the Company or has provided the Company with forged certificates and guarantees or has omitted to provide the certificates and guarantees as determined by the Board of Directors. In this event, the procedure shall be enforced as followed:

1 The Company shall send a notice (the «redemption notice») to the shareholder entered in the register as the owner of the shares; the redemption notice shall specify the shares to be redeemed, the redemption price to be paid and the place at which the redemption price is payable. The redemption notice may be sent by registered mail addressed to the shareholder's last known address or at the address entered in the register of the shareholders. Such shareholder shall be obliged to remit without any delay the share certificate(s) for the relevant shares (in the event that such share certificate(s) would have been issued) as specified in the redemption notice. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, the shareholder shall no longer be the owner of the shares mentioned in such notice, his name shall no longer appear on the shareholders register and the relevant shares shall be cancelled.

2 The price at which the shares mentioned in the redemption notice shall be redeemed, shall be equal to the net asset value of the shares of the Company according to Article 13 hereof.

3 Payment shall be made to the owner of the shares in the currency of denomination of the relevant sub-fund except in times of exchange rates restrictions, and the price shall be deposited with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice), such bank shall thereafter transfer such price to the relevant shareholder against remittance of the share certificate(s) as indicated in the redemption notice.

When the price has been deposited pursuant to these conditions, no person interested in the shares specified in the redemption notice shall have any future right in these shares and shall have no power to make any claim against the Company and its assets, except the right for the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price paid (with no interest) at the bank against remittance of the certificates. Any amount intended for a shareholder within the framework of this paragraph and not collected within 5 years from the date of the redemption notice can no longer be claimed. This amount shall return to the category/ies and/or classes of shares of the sub-fund concerned. The Board of Directors may take all measures required to pay such money back into the sub-fund.

4 The exercise by the Company of the powers conferred by the present Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the basis that there is insufficient evidence of ownership of shares or that a share was owned by another

person than appeared to the Company when sending the redemption notice, provided that the Company exercised its powers in good faith; and

D) Decline to accept the vote of any Unauthorised person.

The term «Unauthorised Person(s)» as used in these Articles shall not include securities dealers buying shares for distribution purposes when the Company issues shares.

**Art. 12. Close up and merger of sub-funds, categories or Classes.**

A) In the event that for any reason whatsoever, the value of assets of a sub-fund should fall down to such an amount considered by the Board of Directors as the minimum level under which the sub-fund may no longer operate in an economic efficient way, or in the event that a significant change in the economic or political situation impacting such sub-fund should have negative consequences on the investments of such sub-fund or when the range of products offered to clients is rationalized, the Board of Directors may decide to conduct a compulsory redemption operation on all shares of a sub-fund, a class or category of shares, at the net asset value per share applicable on the Valuation Day, the date on which the decision shall come into effect (including effective prices and expenses incurred for the realisation of investments, closing costs and undepreciated setting-up expenses). The Company shall send a notice to the shareholders of the relevant sub-fund, class or category of shares before the effective date of compulsory redemption. Such notice shall indicate the reasons for such redemption as well as the procedures to be enforced: registered shareholders shall be informed in writing and bearer shareholders shall be informed by the Company by means of advertisement in newspapers as determined by the Board of Directors. Unless otherwise stated by the Board of Directors, shareholders of such sub-fund, category or class of shares may not continue to apply for the redemption or the conversion of their shares while awaiting for the enforcement of the decision to liquidate. If the Board of Directors authorises the redemption or conversion of shares, such redemption and conversion operations shall be carried out according to the clauses provided by the Board of Directors in the Prospectus, without redemption or conversion costs (but including actual prices and expenses incurred for the realisation of the investments, closing expenses and non paid-off setting-up expenses) until the effective date of the compulsory redemption.

The assets that were not distributed to their owners upon redemption shall be deposited with the custodian for a period of six months after the redemption; once the period has elapsed, the assets shall be deposited with the «Caisse des Consignations» for the account of their rightful assigns.

B) In circumstances similar to those described in the first paragraph of this Article, the Board of Directors, in the interest of the shareholders, shall have the power to transfer the assets of a sub-fund, class or category of shares to another sub-fund, class or category in the Company. The publication of such decision shall be similar to the one described above in the first paragraph of this Article (such publication shall, in addition, include the characteristics of the new sub-fund, class or category). Every shareholder of the relevant sub-funds, classes or categories shall have the opportunity of requesting the redemption or the conversion of his own shares without any redemption or conversion cost during a period of one month before the effective date of the merger. At the end of the one-month period, the decision shall bind all shareholders who have not used the possibility of requesting the redemption without any redemption or conversion cost.

In the same circumstances as those described in paragraph A) of this Article, the transfer of assets and liabilities of a sub-fund, class or category to another Luxembourg undertaking for collective investment (UCI) created pursuant to Part I of the Law, or to a sub-fund, class or category of such UCI may be decided by the Board of Directors if this is in the interest of the shareholders of the relevant sub-fund, class or category. Such decision shall be published in the same manner as described above and, in addition, the publication shall include characteristics of the other UCI. Such a publication shall be made within a month before the date on which the contribution becomes effective, so as to allow shareholders to request the redemption of their shares without redemption or conversion cost. The contribution shall be subject to a valuation report from the Auditor of the Company, similar to the one required by Luxembourg law regarding the merger of commercial companies.

In the case of a transfer to another mutual investment fund, the transfer shall only be binding on the shareholders of the relevant sub-fund, class or category having formally approved the transfer.

C) If within a sub-fund different categories/classes of shares have been issued as described in Article 5 hereabove, the Board of Directors may decide that the shares of one category/class be converted into shares of another category/class at the time where the specifications applicable to the shares of a given category/class are no more applicable to such a category/class. Such conversion shall be carried out without conversion costs for the shareholders, based on the applicable net values. Any shareholder of the relevant sub-fund shall have the possibility to request for redemption of his shares without any redemption cost for a period of one month before the effective date of conversion.

**Art. 13. Net Asset Value.** The value of the net assets and the net asset value of the shares of each sub-fund, category and class of shares of the Company as well as the issue and redemption prices shall be determined by the Company or the agent appointed for this purpose at a frequency to be defined by the Board of Directors, but at least twice a month. Such net value shall be calculated in the reference currency of the relevant sub-fund or in any other currency as the Board of Directors may determine. The net value shall be calculated by dividing the net assets of the relevant sub-fund by the number of shares issued in such sub-fund taking into account, if needed, the allocation of the net assets of this sub-fund into the various categories and classes of shares in this sub-fund (as described in Article 6 of these Articles). The net asset value per share of the categories/classes of each sub-fund may be rounded off to the second decimal.

The day on which the net value shall be dated is referred to in these Articles as the «Valuation Day».

The valuation of assets of each sub-fund of the Company shall be calculated in the following manner:

1 The value of any cash on hand or on deposit, bills, demand notes and accounts receivables, prepaid expenses, dividends and interests matured but not yet received shall be represented by the par-value of these assets except however

if it appears that such value is unlikely to be received. In the latter case, the value shall be determined by deducting a certain amount to reflect the true value of these assets.

2 The value of transferable securities (i) listed or traded on a regulated market as defined by the Law, or (ii) traded on another market in a Member State of the European Union which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public or (iii) listed on an official stock exchange of a country which is not a member of the European Union or traded on another market in a country which is not a member of the European Union but which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public (all three can be considered «Regulated Market») based on the latest known closing price on the Valuation Day and if such transferable securities are dealt in on several markets, on the basis of the latest known closing price on the main market for such securities on the Valuation Day. If the latest known closing price on the stipulated Valuation Day is not representative, the value shall be determined based on a reasonably foreseeable sales price to be determined prudently and in good faith.

3 The securities not listed or traded on a Regulated Market shall be assessed on the basis of their foreseeable sales price estimated prudently and in good faith.

4 The settlement value of futures and options not traded on Regulated Markets shall be equal to their net asset value, determined in accordance with the policies laid down by the Board of Directors, based on rules applied consistently for each type of contract. The settlement value of futures or options traded on Regulated Markets shall be based upon the latest available settlement price of such contracts on Regulated Markets at which said options or futures are traded by the Company; insofar as an options or futures contracts cannot be settled on the day on which the net assets are valued, the basis to be used to calculate the settlement value of the contract concerned shall be determined fairly and reasonably by the Board of Directors.

5 Interest rate swaps shall be valued at their market value, based on the applicable yield curve. Swaps pegged to indexes or financial instruments shall be valued at their market value, based on the applicable index or financial instrument. The valuation of the swaps tied to such indexes or financial instruments shall be based upon the market value of said swaps, in accordance with the procedures laid down by the Board of Directors.

6 If practice permits, liquid assets, money market instruments and all other instruments may be valued at the latest closing price known on the Valuation Date or according to the straight-line amortisation method. In the case of straight-line amortisation, the portfolio positions shall be reviewed regularly under the supervision of the Board of Directors in order to determine whether there is a difference between the valuation found according to the method of the latest known closing price and the straight-line amortisation method. If there is a difference likely to lead to significant dilution or to harm the shareholders, the appropriate corrective action may be taken as applicable including calculation of the net asset value on the basis of the latest known closing prices.

7 Securities expressed in a currency other than the reference currency of the relevant sub-fund shall be converted at the foreign exchange rate on the Valuation Day. If no exchange rates are available, they shall be determined prudently and in good faith according to the procedures established by the Board of Directors.

8 Every other asset shall be assessed on the basis of the foreseeable realisation value which shall be estimated prudently and in good faith.

9 At its sole discretion, the Board of Directors may permit the use of another valuation method if it believes that it results in a fairer valuation of an asset held by the Company.

The valuation of the liabilities of each sub-fund of the Company shall be carried out as follows:

Appropriate amounts shall be accrued for expenses incurred by the Company and the liabilities of the Company shall be taken into consideration according to fair and prudent criteria. The Company shall pay for the full amount of its operating expenses; in particular, the Company shall pay the fees owing to the Management Company, the Manager(s), the Deputy Manager(s) and/or the investment adviser(s), the principal distributor and/or the other distributors, the Custodian and also, as the case may be, fees owing to the correspondents, the administrative agent, the transfer agent, the agent in charge of keeping the Register, the paying agent, the agent for domiciliation and their alternates; the auditor's expenses and fees, the directors' fees and expenses; publication and listing expenses, the cost of notification and any other notices and more generally, any expenses in connection with the information of the shareholders and in particular, costs incurred to print and distribute the prospectus and simplified prospectus, periodical reports and other documents; any other administrative and/or marketing expenses of the Company in each country for which the Company has received prior approval from the control authorities of the relevant country; formation expenses, including printing of certificates and necessary expenses related to the creation and closure of sub-funds of the Company, its quotation on the Stock Exchange and authorisation from the relevant authorities; brokerage fees and commissions incurred for the transactions in the portfolio securities; all taxes and charges to eventually be paid on its revenues; the capital registration tax («taxe d'abonnement») as well as royalties due to the control authorities, expenses related to the distribution of dividends; the costs of the Board of Directors and any other extraordinary expenses, in particular, expertise or action taken in order to protect the interest of the shareholders; annual fees for Stock Exchange quotations; subscriptions to professional bodies and other organizations on the Luxembourg financial market to which the Company may decide to take part.

In addition, any reasonable costs and prepaid expenses, including, and without any limitation, telephone, telex, telegram, postage expenses incurred by the Custodian Bank for the purchase and the sale of portfolio securities of the Company shall be paid by the Company.

The Board of Directors shall establish for each sub-fund a distinctive pool of assets. Regarding relationship between shareholders and towards third parties, this pool of assets shall be allocated only to the shares issued for the relevant sub-fund, taking into account, if needed, the breakdown of such amounts of assets between the different classes and/or categories of shares of such sub-funds as provided in the present Article.

For the purpose of forming separate pools of assets corresponding to a sub-fund or to two or more categories and/or classes of shares, the following rules shall apply:

a) If two or several classes and/or categories of shares relate to one specific sub-fund, the assets applied to those classes and/or categories shall be altogether invested according to the specific investment policy of the related sub-fund, subject to the particular features of said classes and/or categories of shares;

b) The proceeds to be received from the issue of shares of a class and/or category of shares shall be allocated in the books of the company to the sub-fund established for that class and/or category of shares, provided that, if several classes and/or categories of shares are issued for such sub-fund, then the corresponding amount shall increase the proportion of net assets of this sub-fund attributable to the class and/or category of shares to be issued;

c) Assets, liabilities, income and expenses related to a sub-fund shall be allocated to the class(es) and/or category(ies) of shares of the relevant sub-fund;

d) Where any asset is derived from another asset, such asset shall be allocated in the books of the Company to the same sub-fund from which it was derived and, upon each revaluation of an asset, the increase or decrease in value shall be allocated to the relevant sub-fund;

e) Where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular sub-fund or to any action taken in connection with an asset of a particular sub-fund, such liability shall be allocated to the relevant sub-fund;

f) In the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular sub-fund, such asset or liability shall be allocated to all sub-funds pro rata the net asset values of the relevant classes and/or categories of shares or, in such other manner as shall be determined by the Board of Directors acting in good faith;

g) Upon distributions made to the shareholders of any class and/or category of shares, the net asset value of such category or class of shares shall be reduced by the amount of such distributions.

All valuation principles and calculations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

In the absence of bad faith, gross negligence or obvious error, any decision taken when calculating the net asset value by the Board of Directors or by any bank, company or other organization which the Board of Directors may appoint for the purpose of calculating the net asset value, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders.

If the Board of Directors estimates that the Net Asset Value calculated at a given day is not representative of the real value of the Company's shares, or if since a Valuation Day there were important movements on the relevant markets, the Board of Directors may decide to proceed to, on the same day, an update of the Net Asset value and shall determine a new Net Asset Value with care and bona fide.

In these circumstances, all subscription, redemption and conversion requests received for a given day, shall be carried out on the base of the updated Net Asset Value.

**Art. 14. Suspension of calculation of the Net Asset Value per share, of the issue and redemption of shares.** Without prejudice to the legal causes of suspension, the Board of Directors of the Company may suspend at any time the determination of the net asset value per share of one or several sub-funds and the issue, redemption and conversion of shares in the following cases:

(a) During any period when a Regulated Market providing quotations for a significant part of the assets of one or more sub-funds of the Company is closed otherwise than for ordinary holidays or during which dealings therein are suspended or restricted;

(b) during any period when the market of a currency in which an important part of the assets of one or more sub-funds of the Company is expressed is closed otherwise than for ordinary holidays or during which dealings therein are either suspended or restricted;

(c) when the means of communication normally used in determining the value of the assets of one or more sub-funds of the Company are suspended or interrupted or when, for any other reason, the value of an investment of the Company cannot be determined as accurately and rapidly as required;

(d) during any period when the restrictions on currencies or cash transfers prevent the completion of transactions of the Company or when the purchases and sales on behalf of the Company cannot be achieved at normal exchange rates;

(e) during any period when factors related to, among others, the political, economic, military, monetary, and fiscal situation and escaping the control, the responsibility and the means of action of the Company prevent it from disposing of the assets of one or more sub-funds or determining the net asset value of one or more sub-funds of the Company in a usual and reasonable way;

(f) following a possible decision to liquidate or dissolve the Company or one or several sub-funds.

In case of suspension of such calculation, the Company shall immediately inform in an appropriate manner the shareholders who have requested the subscription, redemption or conversion of shares in this or these sub-funds.

Any suspension of the calculation of the net asset value of the shares in one or several sub-funds which exceeds 3 working days, shall be published by any appropriate ways and in particular in the newspapers where these values are usually published.

Along the suspension period, shareholders may recall any application filed for the subscription, redemption or conversion of shares. Lacking such recall, the shares shall be issued, redeemed or converted by reference to the first calculation of the net asset value carried out following the close of such suspension period.

In the absence of bad faith, gross negligence or obvious error, every decision in calculating the net asset value taken by the Board of Directors or by any delegate of the Board shall be final and compulsory for the Company and its shareholders.

**Art. 15. General Meetings of shareholders.** The meeting of shareholders of the Company validly set up shall represent all the shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Company.

Any meeting shall be presided by the Chairman of the Board of Directors or, for lack of, by the oldest of the Vice-Chairmen, if any, or by the managing director, if any, or, for lack of, by one of the Directors or any other person chosen by the Board.

The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg in the registered office of the Company or at any such other place in the Grand Duchy of Luxembourg, as shall be specified in the notice of meeting, on the third Thursday in the month of June at 11.00 a.m. If this day is not a banking holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following banking day. The annual general meeting can be held abroad if, in the absolute judgment of the Board of Directors, exceptional circumstances require this relocation.

Decisions concerning the general interest of the Company's shareholders are taken during a general meeting of all the shareholders, in accordance with the rules on attendance and majority laid down by the Companies Act of 10 August 1915. Decisions concerning specific rights of the shareholders of one or more sub-fund/class/category of shares shall be taken according to the same rules during a general meeting of this or these sub-fund(s)/class(es)/category(ies) of shares.

The other general meetings of shareholders shall be held at a date, time and place specified in the convening notices.

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

To be admitted at the general meeting, any owner of shares shall deposit his bearer shares 5 clear days before the date of the meeting, at the registered office of the Company or at the places mentioned in the notices.

The holders of registered shares shall inform, in the same delay, in writing, (through a letter or proxy), to the Board of Directors, of their intention of attending the meeting and shall indicate the number of shares for which they want to take part in the vote.

Each whole share of each sub-fund and of each class/category, regardless of its value, is entitled to one vote. Any shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing in writing another person who need not be a shareholder, as his proxy.

Co-owners, beneficial owners and bare-owners, creditors and secured debtors shall be respectively represented by a single and same person.

Except as otherwise required by the Law or as otherwise provided herein, resolutions at meetings of shareholders shall be passed by a simple majority of those present or represented.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be met by shareholders for them to take part in the general meeting of shareholders.

Shareholders shall meet upon call by the Board of Directors, pursuant to a notice setting forth the location, date, presence and quorum requirements and the agenda, published in accordance with law and sent at least 14 days prior to the meeting to each owner of registered shares at the shareholder's address in the Register.

The agenda is prepared by the Board of Directors which, if the meeting is convened following a written demand from the shareholders, as it is foreseen by law, shall take into account the items that shall be asked to be examined by the meeting.

Nevertheless, if all shareholders are present or represented and if they state that they know the agenda, the meeting may be held without prior publication.

The meeting of shareholders shall deal only with the matters contained in the agenda.

The minutes of general meetings are signed by the members of the bureau and by the shareholders who so request. Copies or extracts of such minutes, which need to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by:

- either 2 directors
- or by the persons authorised by the Board of Directors.

**Art. 16. Directors.** The Company shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members. The members of the Board of Directors shall not necessarily be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the general meeting of shareholders for a period up to six years. They shall be eligible for re-election.

If a legal entity is appointed director, it may appoint an individual through whom it shall exercise its director's duties. In this respect, a third party shall have no right to demand the justification of powers; the mere qualification of representative or of delegate of the legal entity being sufficient.

The term of office of outgoing directors not re-elected shall end immediately after the general meeting which has proceeded to their replacement.

Any director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by the general meeting of the shareholders.

Any candidate for the function of Director, whose names do not appear in the agenda of the general meeting of shareholders shall be elected by 2/3 of the votes of the shareholders present or represented.

The Directors proposed for election, whose names appear in the agenda of the annual general meeting, will be elected by the majority of the votes of the shareholders present or represented.

In the event of a vacancy in the office of a Director because of death, dismissal or otherwise, the remaining Directors appointed by the general meeting may appoint, at the majority of votes, a Director to temporarily fill such vacancy until the next meeting of shareholders which shall ratify such appointment.

**Art. 17. Chairmanship and Meetings of the Board of Directors.** The Board of Directors shall choose from among its members a Chairman and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also appoint a secretary who need not be a director. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or any two

directors, at the place, date and time indicated in the notice of meeting. Any Director may act at any meeting by appointing another director as his proxy, in writing, by telegram, telex or telefax or any other similar written means of communication. Any director may represent one or more of his colleagues.

The Board of Directors meets under the presidency of its chairman, or for lack of, the oldest vice-chairman if any, or for lack of, the managing director if any, or for lack of, the oldest director attending the meeting.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least the majority of the directors are present or represented. Resolutions are taken by a majority vote of the directors present or represented. In the event that, at any meeting of the Board of Directors, the number of votes for and against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Any director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call or similar means of communications whereby all persons participating in a meeting can hear each other. The participation to a meeting by such means is equivalent to a physical presence at such meeting.

Notwithstanding the clauses mentioned hereabove, a resolution from the Board of Directors may also be made via a circular. This resolution shall be approved by all the directors whose signatures shall be either on a single document or on several copies of it. Such a resolution shall have the same validity and strength as if it had been taken during a meeting of the Board of Directors, legally convened and held.

The minutes of the meetings of the Board of Directors shall be signed by the Chairman or by the person who chaired such meeting.

Copies or extracts of such minutes, intended to be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the Chairman, by the secretary, by two directors or by any person authorised by the Board of Directors.

**Art. 18. Powers of the Board of Directors.** The Board of Directors has the most extensive powers to perform all acts of administration and disposition within the Company's interest. All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Association to the general meeting of shareholders are in the competence of the Board of Directors.

**Art. 19. Investment Policy.** The Board of Directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each sub-fund of the Company, (ii) the techniques used to hedge risks for a specific category and (iii) the course of conduct of the management of the Company, subject to investment restrictions adopted by the Board of Directors in accordance with the applicable laws and regulations.

Within all sub-funds, investments may be made in accordance with the requirements laid down by the Law, particularly as regards the type of market on which said assets may be acquired or the status of the issuer or the counterparty:

- (i) in transferable securities and money market instruments;
- (ii) in the units of UCIs;
- (iii) in deposits with a credit institution which are reimbursable upon request or which may be withdrawn and which have a maturity of at most 12 month;
- (iv) in financial derivatives.

The investment policy of the Company or a sub-fund may be to reproduce the composition of a precise stock or bond index recognised by the supervisory authorities.

The Company shall further be authorised to use techniques and instruments targeted at transferable securities and instruments of the money market, provided such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management.

The Company may inter alia buy the above-mentioned securities on any Regulated Market in any State of Europe, whether or not a Member State of the European Union («EU»), America, Africa, Asia, Australia or Oceania.

The Company may further invest in recently issued transferable securities and money market instruments, provided that the terms of issue include an undertaking that application shall be made for admission to official listing on a Regulated Market referred to above and that such admission is secured within one year of issue.

In accordance with the principle of risk spreading, the Company is authorised to invest up to 100% of the net assets attributable to each sub-fund in transferable securities or in money market instruments issued or guaranteed by a Member State of the EU, by its local authorities, by another Member State of the Organization for Economic Co-operation and Development («OECD») or by a public international body of which one or more Member State(s) of the European Union are members, provided that in the case where the Company decides to make use of this provision, it shall hold on behalf of the concerned sub-fund, securities from at least six different issues, and that securities from any one issue may not account for more than 30% of the total assets attributable to such sub-fund.

**Art. 20. Daily Management.** The Board of Directors of the Company may delegate its powers related to the daily management of the Company's business (including the right to act as authorised signatory for the Company) and to the representation of the Company regarding this management to a General Manager, to a Secretary General and/or to one or several physical persons or legal entities which need not be directors. Such persons shall have the powers given them by the Board of Directors. They may also, if the Board of Directors authorises it, sub-delegate their powers. The Board of Directors may also give all special mandates by authentic or private power of attorney.

For the purposes of reducing operational and administrative charges while allowing a larger diversification of the investments, the Board of Directors may decide that all or part of the assets of a sub-fund should be managed on a common basis when it seems appropriate (pooling technique).

Such asset pool (hereafter referred to for the purpose of the present Article as «Asset Pool») shall be formed by transferring liquid assets or (subject to the limitations hereunder mentioned) other assets of each participating sub-fund. The directors may from time to time transfer or withdraw assets depending upon their respective investment sector.



These Asset Pools should not be considered as separate legal entities, and the units of these Asset Pools should not be considered as shares of the Company.

The rights and duties of each sub-fund managed on this global basis apply to each of them and relate to each investments made within the Asset Pools in which they hold units.

Dividends, interest and other distributions, which have the nature of an income, received for account of the assets of an Asset Pool shall be credited immediately to the sub-funds proportionally to their respective contributions in the Asset Pool at the time of the receipt. At the time of the dissolution of the company, the assets of an Asset Pools shall be allocated to the sub-funds in proportion to their respective contributions within the Asset Pools.

**Art. 21. Management Company and Managers.** The Company has signed a management agreement with a management company established in Luxembourg (the «Management Company») and approved pursuant to chapter 13 of the Act of December 20, 2002. Under this agreement, the Management Company shall provide the Company with management services in accordance with the investment policies described in Article 19 hereof.

The Management Company may enter into one or more management or advisory agreements with any company based in Luxembourg or a foreign country (the «Manager(s)») by virtue of which the Manager(s) shall provide the Management Company with advice, recommendations and management services connected with the Company's investment policy set out in Article 19 of these Articles.

**Art. 22. Representation - Judicial acts and actions - Commitments of the Company.** The Company is represented in the acts, including those in which a civil servant or a legal officer is involved and in court:

- either by the Chairman of the Board of Directors; or
- jointly by two directors; or
- by the representative(s) in charge of the daily management and/or the General Manager and/or the General Secretary acting together or separately, up to the limit of their powers as determined by the Board of Directors.

Besides, it is validly committed by specially authorised agents within the limits of their mandates.

Legal actions, in a capacity as either claimant or defendant, shall be followed up in the name of the Company by a member of the Board of Directors or by the representative appointed by that Board.

The Company is bound by the acts accomplished by the Board of Directors, by the directors who are entitled to represent it or by the delegate(s) to the daily management.

**Art. 23. Conflicting interests.** No contract or other transaction between the Company and other companies or firms shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or senior officers of the Company is interested in such other firm or company or by the fact that he would be a director, partner, manager or employee of it. Any director or manager of the Company who serves as a director, manager or employee of any company or firm with which the Company contracts or otherwise engages in business shall not be prevented by that from considering, voting and acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director of the Company would have a personal conflicting interest in a transaction of the Company, such director shall make the conflicting interest known to the Board of Directors and shall not consider or vote on any such transaction; this situation shall be reported to the next general meeting of shareholders.

**Art. 24. Indemnification of a Director or Manager.** Except in case of gross negligence or misconduct, any person who is or was a director or manager of the Company may be indemnified by the Company, for the totality of expenses reasonably incurred in connection with any action or suit to which said person may be made a party by reason of him being a director or manager of the Company.

In the event that a private arrangement is made by the director or manager, said indemnification shall be paid only if the Company is informed by its lawyers that the director or manager concerned has not failed to perform his duties. The right to indemnification shall not rule out other rights for the director or representative.

**Art. 25. Réviseur d'entreprises.** In accordance with law, the books and the preparation of all declarations required by Luxembourg law shall be supervised by an independent auditor («Réviseur d'Entreprises agréé») who shall be appointed by the General Meeting and who shall be remunerated by the Company.

**Art. 26. Custody of the assets of the Company.** To the extent required by the Law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or savings institution as defined by the modified law of 5 April 1993 related to the supervision of the financial sector (the «Custodian»).

The custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by law.

If the custodian wishes to resign, the Board of Directors shall use its best endeavours to find a successor custodian within two months of the effectiveness of such resignation. The Board of Directors may denounce the custody agreement but may not remove the custodian unless a successor Custodian has been found.

**Art. 27. Accounting year - Annual and periodical report.** The accounting year shall begin on the 1st of March and shall end on the last day of February of the following year. The accounts of the Company shall be expressed in EUR.

Where there shall be different sub-funds, as provided for by Article 5 of these Articles, and if the accounts within such sub-funds are kept in different currencies, such accounts shall be converted into EUR and added together for the purpose of determining the accounts of the Company.

**Art. 28. Allocation of the annual result.** Upon the Board of Directors' proposal and within legal limits, the general meeting of shareholders of the category(ies)/class(es) issued in any sub-fund shall determine how the results of such sub-fund shall be allocated and may from time to time declare or authorise the Board of Directors to declare distributions.

For each class or category or classes or categories of shares entitled to distributions, the Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

Payments of distributions to holders of registered shares shall be made to such shareholders at their addresses recorded in the register of shareholders. Payments of distributions to holders of bearer shares shall be made upon presentation of the dividend coupon to the agent or agents therefore designed by the Company.

Distributions may be paid in such currency and at such time and place as the Board of Directors shall determine.

The Board of Directors may decide to distribute dividends in the form of new shares in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as may be set forth by the Board of Directors.

Any declared distribution that has not been claimed by its beneficiary within five years of its attribution may not be subsequently reclaimed and shall revert to the sub-fund relating to the relevant class(es)/category(ies) of shares.

The Board of Directors has all powers and may take all measures necessary for the implementation of this provision.

No interest shall be paid on a dividend declared by the Company and kept by it at the disposal of its beneficiary.

The payment of revenues shall be due for payment only if the currency regulations enable to distribute them in the country where the beneficiary lives.

**Art. 29. Dissolution.** The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 30 of the present Articles of Association.

In the event of a dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities represented by physical persons, designated by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensations.

If the capital of the Company falls below two thirds of the minimum legal capital, the directors must submit the question of the dissolution of the Company to the general meeting for which no quorum shall be prescribed and which shall decide by simple majority of the shares present or represented at the meeting. If the capital falls below one fourth of the minimum legal capital, no quorum shall be also prescribed but the dissolution may be resolved by shareholders holding one fourth of the shares presented at the meeting.

The meeting must be convened so that it is held within a period of forty days from ascertainment that the net assets have fallen below respectively two thirds or one fourth of the minimum capital.

The net proceeds of liquidation shall be distributed by the liquidators to the holders of shares of each sub-fund in proportion of the rights attributable to the relevant category and class of shares.

**Art. 30. Amendments to the Articles of Association.** The present Articles of Association may be amended by a general meeting of shareholders subject to the quorum and vote required by Luxembourg law and by the prescriptions of the present Articles of Association.

**Art. 31. Applicable Law.** For all matters not governed by these Articles of Association, the parties shall refer to the Companies Act of 10 August 1915 as subsequently amended and to the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment.

All the resolutions will come into force on the day of the present deed, except for the first resolution which will be applicable on the date of the inscription on the official list held by the CSSF by virtue of article 94 (1) of the law of December 20, 2002 regarding the UCI'S.

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

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

Whereof the present 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, the members of the board signed together with the notary the present deed.

#### **Folgt die deutsche Übersetzung des vorangehenden Textes:**

Im Jahre zweitausendundvier, am sechzehnten Januar.

Vor Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitz zu Mersch (Luxemburg).

Sind die Aktionäre der Gesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») PARVEST (hiernach «die Gesellschaft»), mit Sitz in L-2952 Luxemburg, 5, rue Jean Monnet, zu einer außerordentlichen Generalversammlung zusammengetreten. Die Gesellschaft wurde gegründet gemäß Urkunde aufgenommen durch Notar Frank Baden, mit dem Amtssitz in Luxemburg, am 17. März 1990, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 349 vom 26. September 1990.

Die Satzung wurde zuletzt abgeändert gemäß Urkunde aufgenommen durch den vorbenannten Notar Frank Baden am 16. Juli 2001, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 687 vom 28. August 2001.

Die Versammlung wird unter dem Vorsitz von Herrn Jean-Louis Masson, Bankangestellter, wohnhaft in Luxemburg, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zum Sekretär Herrn Herbert Grommes, Bankangestellter, wohnhaft in Schönberg (Belgien).

Die Versammlung wählt zur Stimmzählerin Frau Carine Steimes, Bankangestellte, wohnhaft in Wolkrange (Belgien).

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärung ab:

I.- Die gegenwärtige Generalversammlung wurde einberufen durch Einladung an die Namensaktionäre abgeschickt am 26. Januar 2004, und veröffentlicht im Mémorial C, im Luxemburger Wort vom 10. Januar 2004 und 29. Januar 2004, in «La Voix du Luxembourg», am 28. Januar 2004 und 6. Februar 2004, sowie in Zeitungen in gewissen Ländern in welchen die Gesellschaft eingetragen ist.

II.- Die anwesenden oder vertretenen Aktieninhaber und die Anzahl der von ihnen gehaltenen Aktien sind auf einer Anwesenheitsliste, unterschrieben von den Aktieninhabern oder deren Bevollmächtigte, das Versammlungsbüro und

den unterzeichneten Notar, aufgeführt. Die Anwesenheitsliste bleibt gegenwärtiger Urkunde beigebogen um mit derselben einregistriert zu werden.

III.- Aus der vorbezeichneten Anwesenheitsliste geht hervor, dass von 98.540.192,608 Aktien, 3.195.157,31 Aktien, anlässlich der gegenwärtigen Generalversammlung, vertreten sind.

Eine erste Generalversammlung, einberufen durch die im Protokoll der Generalversammlung angegebenen Vorladungen, mit derselben Tagesordnung, welche abgehalten wurde am 7. Januar 2004, konnte nicht rechtsgültig abstimmen mangels fehlenden Quorums.

Gemäss den Bestimmungen von Artikel 67 und 67-1 des Gesetzes über Handelsgesellschaften kann die gegenwärtige Generalversammlung rechtsgültig über die Tagesordnung abstimmen, gleich welcher Anteil des Gesellschaftskapitals vertreten ist.

III.- Diese Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

1. Anwendbarkeit des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 auf die Gesellschaft. - Änderung von Artikel 1, 3, 5, 19 und 31.

2. Ausführungen zu den Zahlungsfristen für die Zeichnungs- und Rücknahmepreise. - Änderung von Artikel 7 und 8.

3. Ausführungen zu den Beschränkungen für den Erwerb von Anteilen an der Gesellschaft. - Änderung von Artikel 11.

4. Nettoinventarwert - Zusätzliche Bewertungsmethoden. - Änderung von Artikel 13.

- Die Bewertung von flüssigen Mitteln, Geldmarktinstrumenten und allen sonstigen Finanzinstrumenten kann anhand der zuletzt bekannten Schlusskurse am Bewertungsstichtag oder nach der linearen Bewertungsmethode erfolgen. Bei der linearen Abschreibung werden die Portfoliopositionen regelmäßig unter der Aufsicht des Verwaltungsrates neu bewertet, um festzustellen, ob eine Diskrepanz zwischen der Bewertung anhand der zuletzt bekannten Schlusskurse und der linearen Bewertungsmethode besteht. Falls eine solche Diskrepanz zu einer maßgeblichen Verwässerung oder Benachteiligung der Anteilhaber führen könnte, werden Korrekturmaßnahmen ergriffen, einschließlich und falls erforderlich, der Berechnung des Nettoinventarwerts unter Verwendung der zuletzt bekannten Schlusskurse.

- Einführung von zusätzlichen Bewertungsmethoden für Terminkontrakte, Optionen und Swaps.

5. Annullierung der Möglichkeit einer Aussetzung der Ermittlung des Nettoinventarwerts bei einem Ausfall der Kommunikations- und Berechnungsmedien. - Änderung von Artikel 14.

6. Beauftragung einer Verwaltungsgesellschaft, die Abschnitt 13 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 unterliegt. - Änderung von Artikel 21.

7. Vollständige Neuabfassung der Satzung.

8. Genehmigung der aktualisierten Fassung der Satzung nach den oben genannten Änderungen.

Sodann traf die Versammlung nach Beratung folgende Beschlüsse:

#### *Erster Beschluss*

Die Generalversammlung mit 3.194.925,619 «Für» Stimmen und 231.412 Stimmenthaltungen, beschließt das Gesetz vom 20. Dezember 2002 auf die Gesellschaft anzuwenden und Artikel 1, 3, 5, 19 und 31 der Satzung abzuändern.

#### *Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 3.194.925,619 «Für» Stimmen und 231.412 Stimmenthaltungen, beschließt Artikel 7 und 8 der Satzung abzuändern bezugnehmend auf die Ausführungen zu den Zahlungsfristen für die Zeichnungs- und Rücknahmepreise.

#### *Dritter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 3.194.925,619 «Für» Stimmen, 7.613 Gegenstimmen und 223.799 Stimmenthaltungen, beschließt Artikel 11 der Satzung abzuändern bezugnehmend auf die Ausführungen zu den Beschränkungen für den Erwerb von Anteilen an der Gesellschaft.

#### *Vierter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 3.194.925,619 «Für» Stimmen, 7.613 Gegenstimmen und 223.799 Stimmenthaltungen, beschließt Artikel 13 des Satzung abzuändern bezugnehmend auf den Nettoinventarwert und die Zusätzlichen Bewertungsmethoden, sowie die Einführung von zusätzlichen Bewertungsmethoden für Terminkontrakte, Optionen und Swaps.

#### *Fünfter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 3.194.889,884 «Für» Stimmen, 43.348 Gegenstimmen und 223.799 Stimmenthaltungen, beschließt Artikel 14 der Satzung abzuändern zwecks Annullierung der Möglichkeit einer Aussetzung der Ermittlung des Nettoinventarwerts bei einem Ausfall der Kommunikations- und Berechnungsmedien.

#### *Sechster Beschluss*

Die Generalversammlung mit 3.194.925,619 «Für» Stimmen, 7.613 Gegenstimmen und 223.799 Stimmenthaltungen, beschließt eine Verwaltungsgesellschaft zu beauftragen, die Abschnitt 13 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 unterliegt, und Artikel 21 der Satzung abzuändern.

#### *Siebter Beschluss*

Die Generalversammlung mit 3.194.925,619 «Für» Stimmen, 7.613 Gegenstimmen und 223.799 Stimmenthaltungen, beschließt die aktualisierte Fassung der Satzung nach den obengenannten Änderungen zu genehmigen und beschließt die vollständige Neuabfassung der Satzung. Die Satzung wird fortan folgenden Wortlaut haben:

**Art. 1. Rechtsform und Bezeichnung.** Kraft vorliegender Satzung (im folgenden «die Satzung») existiert eine Aktiengesellschaft mit der Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital (SICAV) gemäß Teil I des

Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (im folgenden als «das Gesetz» bezeichnet) mit der Bezeichnung PARVEST.

**Art. 2. Dauer.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit errichtet.

**Art. 3. Gegenstand.** Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft besteht darin, Mittel, über die sie verfügt, in Wertpapieren und/oder anderen vom Gesetz zugelassenen flüssigen Finanzanlagen zu investieren, mit dem Ziel, das Anlagerisiko zu streuen und die Anteilhaber am Ergebnis der Vermögensverwaltung teilhaben zu lassen.

Im Allgemeinen kann die Gesellschaft alle Maßnahmen ergreifen und alle Geschäfte tätigen, die sie im Sinne der Verwirklichung des Gegenstandes für angebracht hält, und zwar im weitesten gesetzlich zulässigen Rahmen.

**Art. 4. Gesellschaftssitz.** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg). Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates (nachstehend der «Verwaltungsrat») können sowohl im Großherzogtum als auch im Ausland Filialen oder Büros errichtet werden.

Innerhalb der Gemeinde kann der Gesellschaftssitz auf einfachen Beschluss des Verwaltungsrats verlegt werden.

Falls der Verwaltungsrat die Auffassung vertritt, dass außerordentliche politische oder militärische Ereignisse eingetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, die den normalen Geschäftsgang am Gesellschaftssitz oder eine problemlose Kommunikation mit diesem Gesellschaftssitz oder dieses Gesellschaftssitzes mit dem Ausland gefährden könnten, kann er vorübergehend den Gesellschaftssitz ins Ausland verlegen, bis die ungewöhnlichen Umstände nicht mehr gegeben sind; diese vorübergehende Maßnahme beeinflusst jedoch in keiner Weise die Nationalität der Gesellschaft, die ungeachtet dieser vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes, eine Gesellschaft luxemburgischen Rechts bleibt.

**Art. 5. Gesellschaftskapital, Teilfonds mit Vermögenswerten, Kategorien/Klassen von Anteilen.** Das Kapital entspricht jederzeit der Summe der Nettovermögen der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft. Das Mindestkapital beläuft sich auf EUR 1.250.000,- (eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro).

Der alle Teilfonds umfassende konsolidierte Jahresabschluss der Gesellschaft wird in der Währung des Gesellschaftskapitals, d.h. in EUR erstellt.

Der Verwaltungsrat legt ein Nettovermögen fest, das im Sinne von Artikel 133(1) des Gesetzes einen Teilfonds darstellt, der - wie im nachfolgenden Artikel 13 beschrieben - aus einer oder mehreren Anteilkategorien und/oder -klassen besteht.

Innerhalb eines Teilfonds kann der Verwaltungsrat Anteilkategorien einrichten, die (i) einer spezifischen Anlagepolitik - Beispiel: Anrecht auf Ausschüttungen («ausschüttende Anteile») oder kein Anrecht auf Ausschüttungen («thesaurierende Anteile») - und/oder (ii) einer spezifischen Struktur bezüglich des Ausgabe- oder Rücknahmeaufschlags, und/oder (iii) einer spezifischen Struktur bezüglich der Verwaltungs- oder Beratungskosten, und/oder (iv) einer spezifischen Struktur bezüglich der dem Vertreiber oder der SICAV zufallenden Gebühr entsprechen und/oder (v) einer Währung, in der die Kategorie oder Klasse angeboten werden kann, und/oder (vi) der Verwendung von Techniken zur Begrenzung des Wechselkursrisikos oder jedweden anderen Risikos und/oder (vii) jegliche sonstige Besonderheiten aufweisen, die auf eine Anteilkategorie/-klasse anwendbar sind.

Die Erträge aus der Ausgabe von Anteilen einer bestimmten Kategorie und/oder -klasse werden in dieser Anteilkategorie und/oder -klasse entsprechenden Vermögen des Teilfonds in Wertpapieren und/oder anderen vom Gesetz zugelassenen flüssigen Finanzanlagen gemäß der vom Verwaltungsrat für den bestimmten Teilfonds festgelegten Anlagepolitik unter Einhaltung der vom Gesetz und von Verordnungen vorgegebenen Einschränkungen investiert.

**Art. 6. Anteilarten.** Der Verwaltungsrat beschließt für jeden Teilfonds über die Ausgabe von Inhaber- und/oder Namensanteilen und/oder Wertrechten.

Die Inhaber- und Namensanteilzertifikate tragen die Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft. Dabei kann es sich um handschriftliche, gedruckte oder per Namensstempel aufgetragene Unterschriften handeln. Sie behalten ihre Gültigkeit, selbst wenn die Unterzeichner nach dem Druck der Zertifikate ihre Unterzeichnungsbefugnis verlieren. Eine dieser Unterschriften kann jedoch von einer zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat abgestellten Person gegeben werden. In diesem Fall muss die Unterschrift handschriftlich gegeben werden.

Für Namensanteile sowie für Inhaberanteile, die dem Wertpapierkonto des Anteilhabers bei der Depotbank oder bei den von der Gesellschaft mit diesen Finanzdienstleistungen beauftragten Banken gutgeschrieben werden, können auf Beschluss des Verwaltungsrates Anteilbruchteile ausgegeben werden. Der Verwaltungsrat wird für jeden Teilfonds die Anzahl der Dezimalstellen festlegen; sie wird im Verkaufsprospekt oder im Fondsprofil, das dem Prospekt im Anhang beigefügt ist, genau präzisiert. Die Anteilbruchteile sind stimmrechtslos, sie haben aber einen ihrem Anteil entsprechenden Anspruch am Nettoaktivvermögen.

Die Inhaberanteile können in Form von Inhabertifikaten ausgegeben werden, die einen oder mehrere Anteile darstellen. Die Übergabe und materielle Aushändigung der Inhabertifikate kann zu Lasten des Anteilhabers gehen, der die materielle Ausgabe seiner Zertifikate beantragt. Die für die materielle Aushändigung der Zertifikate eventuell erhobene Gebühr wird im Verkaufsprospekt oder in dem im Verkaufsprospekt enthaltenen Fondsprofil genau angegeben.

Die Zertifikate für Namensanteile können, wenn der Verwaltungsrat dies so beschließt, eine Couponserie enthalten.

Die Inhabertifikate können jederzeit - gegen ein vom Inhaber zu zahlendes Entgelt für die durch diesen Umtausch entstehenden Kosten - in andere Inhabertifikate umgetauscht werden, die eine andere Anzahl von Anteilen darstellen.

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebenen Namensanteile werden in das Inhaberverzeichnis eingetragen, das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren Personen, die zu diesem Zweck von der Gesellschaft bezeichnet worden sind, geführt wird; dieser Eintrag muss den Namen eines jeden Anteilhabers, seinen Aufenthaltsort oder gewählten Wohnsitz und die Anzahl der von ihm gehaltenen Namensanteile beinhalten. Jede Übertragung von Namensanteilen zwischen Lebenden oder von Todes wegen wird in das Verzeichnis der Anteilhaber eingetragen. Die Gesellschaft kann

nach eigenem Ermessen entweder ein Zertifikat ausgeben, mit dem die Eintragungen bestätigt werden, oder eine Bestätigung über das Eigentum an den Anteilen.

Jeder Anteilinhaber, der Namensanteile erwerben möchte, muss der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen, an die alle Mitteilungen und Informationen gesandt werden können. Diese Anschrift wird im Verzeichnis der Anteilinhaber als gewählter Wohnsitz eingetragen. Sollte der Anteilinhaber der Gesellschaft keine Anschrift angeben, kann dies im Verzeichnis der Anteilinhaber vermerkt werden; in diesem Fall gilt so lange der Gesellschaftssitz als Anschrift des Anteilinhabers, bis der Anteilinhaber der Gesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Der Anteilinhaber kann jederzeit die im Verzeichnis vermerkte Anschrift durch eine entsprechende an den Gesellschaftssitz oder jede andere Anschrift, die von der Gesellschaft festgelegt werden kann, gerichtete schriftliche Erklärung ändern.

Innerhalb der Grenzen, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden, können die Inhaberanteile auf Antrag des Eigentümers der betreffenden Anteile in Namensanteile und umgekehrt umgewandelt werden.

Der Anteilinhaber kann dazu aufgefordert werden, für die durch diese Umwandlung entstehenden Kosten aufzukommen.

Die Umwandlung von Namensanteilen in Inhaberanteile erfolgt durch Annullierung der Namenszertifikate, wenn derartige Zertifikate ausgegeben worden sind, und durch Ausgabe eines oder mehrerer Inhabertzertifikate, die an ihre Stelle treten. Im Anteilsregister muss ein entsprechender Vermerk erfolgen, der diese Annullierung feststellt. Die Umwandlung von Inhaberanteilen in Namensanteile erfolgt durch Annullierung der Inhaberanteile und gegebenenfalls durch Ausgabe von Namensanteile, die an ihre Stelle treten. Im Register der Namensanteile muss ein Vermerk erfolgen, der diese Ausgabe feststellt.

Bevor die Anteile in Form von Inhaberanteilen ausgegeben und bevor die Namensanteile in Inhaberanteile umgewandelt worden sind, kann die Gesellschaft auf eine für den Verwaltungsrat zufriedenstellende Weise die Zusicherung einfordern, dass eine solche Ausgabe oder Umwandlung nicht dazu führt, dass solche Anteile in die Hände von nicht befugten Personen gelangen.

Alle Anteile müssen voll eingezahlt sein.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Eigner pro Anteil an. Handelt es sich bei dem Anteil um ein unteilbares, geteiltes oder strittiges Gut, müssen die Personen, die ein Recht auf den Anteil anmelden, einen Bevollmächtigten ernennen, um den Anteil gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung aller Rechte, die mit dem Anteil verbunden sind, auszusetzen, bis der Bevollmächtigte ernannt worden ist.

Im Falle von ungeteilten Anteilinhabern (die «Mitinhaber») werden die Bekanntmachungen und sonstigen Informationen für die Aktionäre, wenn kein Bevollmächtigter ernannt wurde, an einen beliebigen Mitinhaber versandt. Zudem kann ein einziger Mitinhaber in rechtsgültiger Weise alle Mitinhaber gegenüber der Gesellschaft vertreten. In diesem Falle kann die Entgegenhaltbarkeit von Rechtshandlungen, die die Mitinhaber untereinander ausgeführt haben, der Gesellschaft gegenüber nicht in Frage gestellt werden.

**Art. 7. Ausgabe von Anteilen.** Der Verwaltungsrat hat das Recht, jederzeit und im unbegrenzten Ausmaß neue, voll eingezahlte Anteile auszugeben, ohne den alten Anteilinhabern ein Vorzugsrecht hinsichtlich der Zeichnung der neu zu begebenen Anteile einzuräumen.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit begrenzen, mit der Anteile innerhalb eines Teilfonds ausgegeben werden; der Verwaltungsrat kann insbesondere beschließen, dass die Anteile eines Teilfonds nur während eines oder mehrerer festgelegten Zeiträumen ausgegeben werden bzw. mit einer anderen Frequenz als der, die im Verkaufsprospekt der Anteile angegeben worden ist.

Wenn die Gesellschaft Anteile zur Zeichnung anbietet, entspricht der Preis pro angebotenem Anteil dem Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Kategorie/-klasse gemäß nachstehendem Artikel 13. Auf diesen Preis kann ein Prozentsatz aufgeschlagen werden, der den geschätzten Kosten, die für die Gesellschaft bei der Investition der Ausgabebeträge entstehen, sowie den im Prospekt angegebenen Verkaufsprovisionen, die vom Verwaltungsrat gebilligt worden sind, entspricht. Der derart festgelegte Preis ist innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden und im Prospekt angegebenen Frist zahlbar, die nicht mehr als 6 Bankgeschäftstage nach dem Bewertungsstichtag betragen darf.

Zeichnungsanträge können gemäß den in Artikel 14 vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten ausgesetzt werden.

Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied, jeden Direktor oder jeden anderen zu diesem Zweck gehörig Bevollmächtigten damit beauftragen, Zeichnungen zu akzeptieren, die Zahlung des Preises für neu zu begebene Anteile entgegennehmen und diese auszugeben.

Sollte der Zeichnungspreis für die auszugebenen Anteile nicht bezahlt worden sein, kann die Gesellschaft die zwangsweise Rücknahme der Anteile des säumigen Anteilinhabers veranlassen, vorbehaltlich des Rechts, ihre Ausgabeaufschläge und Provisionen einzufordern.

Die Gesellschaft kann als Gegenleistung für die Anteilausgabe unter Einhaltung der vom luxemburgischen Gesetz vorgesehenen Vorschriften und insbesondere der Auflage, einen Bewertungsbericht des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft vorzulegen, Wertpapiere in Zahlung nehmen, sofern derartige Wertpapiere mit den Zielsetzungen und der Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds übereinstimmen, so wie sie im Prospekt angegeben sind.

**Art. 8. Rücknahme von Anteilen.** Jeder Anteilinhaber hat das Recht, bei der Gesellschaft jederzeit die Rücknahme eines Teils oder all seiner Anteile in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat im Prospekt festgelegten Bedingungen und den vom Gesetz und der vorliegenden Satzung vorgesehenen Einschränkungen zu beantragen.

Der Rücknahmepreis pro Anteil ist innerhalb eines vom Verwaltungsrat festzulegenden und im Prospekt angegebenen Zeitraums zahlbar, der nicht mehr als 6 Bankgeschäftstage nach dem Bewertungsstichtag betragen darf, sofern die Gesellschaft die Anteilzertifikate, wenn sie existieren, und die Übergabeunterlagen erhalten hat und vorbehaltlich nachstehender Bestimmungen.

Der Rücknahmepreis entspricht dem gemäß den Bestimmungen von Artikel 13 festgelegten Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Kategorie/Klasse, abzüglich von Kosten und Provisionen, deren Prozentsätze im Prospekt an-

gegeben sind. Dieser Rücknahmepreis kann - nach Beschluss des Verwaltungsrates - auf die nächste Einheit der jeweiligen Währung auf- oder abgerundet werden.

Sollte ein Antrag auf teilweise Rücknahme von Anteilen zur Folge haben, dass die Anzahl oder der Gesamtwert der Anteile, die ein Anteilinhaber hält, unter eine vom Verwaltungsrat bestimmte Anzahl oder einen von ihm für diese Anteilkategorie festgelegten Wert fällt, kann die Gesellschaft diesen Antrag wie einen zusätzlichen Antrag auf Umwandlung der verbleibenden Anteile in eine andere Kategorie des gleichen Teilfonds behandeln, bei dem die verbleibende Anzahl von Anteilen oder der Restwert die vom Verwaltungsrat festgelegte Mindestgrenze für gehaltene Anteile einhält. In Fällen, in denen die Umwandlung nicht möglich ist, kann die Gesellschaft diesen Antrag wie einen Antrag auf Rücknahme aller in der betreffenden Kategorie gehaltenen Anteile behandeln.

Vorbehaltlich des ausdrücklichen Einverständnisses des betroffenen Anlegers kann sich die Gesellschaft dazu bereit erklären, Wertpapiere gegen einen Rücknahmeantrag in Form von Sacheinlagen unter Einhaltung der luxemburgischen gesetzlichen Vorschriften und insbesondere der Auflage, einen Bewertungsbericht des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft vorzulegen, auszuhändigen. Der Wert dieser Wertpapiere wird nach den Regeln ermittelt, die für die Festlegung des Nettoinventarwerts gelten. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Rücknahme der Wertpapiere den übrigen Anteilhabern keine Nachteile verursacht.

Darüber hinaus kann eine Rücknahme von Anteilen nach den im Wortlaut des nachstehenden Artikels 12 vorgesehenen Bedingungen erfolgen.

Die Rücknahmeanträge können gemäß der im Artikel 14 vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten ausgesetzt werden.

Falls das Verhältnis vom Nettogesamtwert der Rücknahme-/Umwandlungsanträge für einen Teilfonds zum Gesamtvermögen des betreffenden Teilfonds an einem bestimmten Bewertungsstichtag dem vom Verwaltungsrat festgelegten Prozentsatz gleichkommt oder ihn überschreitet, kann der Verwaltungsrat beschließen, die Rücknahme-/Umwandlungsanträge anteilmäßig zu reduzieren und/oder zurückzustellen, um die Zahl der an diesem Tage zurückgenommenen/umgewandelten Anteile auf den festgelegten Prozentsatz des betreffenden Teilfonds zu beschränken. Jeder derart zurückgestellte Rücknahme-/Umwandlungsantrag wird - immer unter dem Vorbehalt des oben genannten Grenzwertes - im Vergleich zu den am nächsten Bewertungsstichtag eingehenden Rücknahme-/Umwandlungsanträgen bevorzugt behandelt.

**Art. 9. Umtausch von Anteilen.** Mit Ausnahme spezifischer vom Verwaltungsrat beschlossener Beschränkungen, die im Prospekt angegeben sind, hat jeder Anteilinhaber das Recht, innerhalb ein und desselben Teilfonds oder von einem Teilfonds zu einem anderen den Umtausch aller oder eines Teils seiner Anteile von einer Anteilkategorie/-klasse in eine andere zu beantragen.

Der Preis für den Umtausch von Anteilen wird unter Bezugnahme auf den jeweiligen Nettoinventarwert der beiden betroffenen Kategorien/Klassen am gleichen Bewertungsstichtag festgelegt, wobei den für die jeweiligen Kategorien/Klassen gültigen pauschalen Aufschlägen Rechnung getragen wird.

Der Verwaltungsrat kann die Begrenzungen vorschreiben, die ihm angemessen erscheinen - insbesondere bezüglich der Frequenz, Modalitäten und Umtauschbedingungen - und kann sie von der Zahlung von Kosten und Gebühren abhängig machen, deren Betrag er festlegen wird.

Sollte ein Umtausch von Anteilen zur Folge haben, dass die Anzahl oder der Gesamt Nettoinventarwert der Anteile, die ein Anteilinhaber in einer Anteilkategorie hält, unter eine vom Verwaltungsrat bestimmte Anzahl oder einen von ihm festgelegten Wert fällt, kann die Gesellschaft diesen Anteilinhaber dazu verpflichten, seine sämtlichen Anteile dieser Kategorie umzutauschen.

Die Anteile, für die der Umtausch erfolgt ist, werden annulliert.

Die Umtauschanträge können gemäß den in Artikel 14 vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten ausgesetzt werden.

**Art. 10. Abhanden gekommene oder beschädigte Zertifikate.** Wenn ein Anteilinhaber der Gesellschaft nachweisen kann, dass sein Anteilzertifikat abhanden gekommen oder vernichtet worden ist, kann, auf Antrag, in Übereinstimmung mit den von der Gesellschaft festzulegenden Garantiebedingungen (insbesondere einem vorherigen Einspruchsverfahren oder einer Versicherung, unbeschadet aller sonstigen Garantieförmlichkeiten, die die Gesellschaft festlegen kann) ein Duplikat ausgestellt werden. Nach Ausstellung des neuen Zertifikats, auf dem vermerkt wird, dass es sich um eine Doppelausfertigung handelt, hat das ursprüngliche Zertifikat keine Gültigkeit mehr.

Die beschädigten Anteilzertifikate können nach Übergabe an die Gesellschaft oder deren Zahlstellen auf deren Anordnung gegen neue Zertifikate ausgetauscht werden. Die beschädigten Zertifikate werden sofort ungültig gemacht.

Die Gesellschaft kann dem Anteilinhaber die Kosten für das Duplikat oder das neue Anteilzertifikat sowie die Kosten aller der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe, der Eintragung in das Verzeichnis oder der Vernichtung des alten Zertifikats erwiesenermaßen entstandenen Aufwendungen in Rechnung stellen.

**Art. 11. Einschränkungen beim Erwerb von Gesellschaftsanteilen.** Die Gesellschaft kann den Erwerb von Anteilen der Gesellschaft durch jede Person, Firma oder Gesellschaft beschränken oder verhindern, wenn dieser Besitz nach Auffassung des Verwaltungsrats eine Verletzung der in Luxemburg oder im Ausland geltenden gesetzlichen Bestimmungen oder Vorschriften zur Folge haben kann, oder wenn der Gesellschaft daraus steuerliche Belastungen oder sonstige finanzielle Nachteile erwachsen könnten, die ihr sonst erspart geblieben wären (die Personen, Firmen oder Gesellschaften sind vom Verwaltungsrat festzulegen und im Prospekt unter «Nicht befugte Personen» anzugeben).

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

A) die Ausgabe von Anteilen und die Eintragung von Anteilübertragungen verweigern, wenn deutlich wird, dass diese Ausgabe oder diese Übertragung zur Folge hätte oder haben könnte, dass die Anteile in den Besitz einer nicht befugten Person übergehen;

B) alle Personen, die im Verzeichnis der Anteilhaber stehen, oder alle anderen Personen, die eine Anteilübertragung eintragen lassen möchten, auffordern, ihr alle von ihr als notwendig erachteten Informationen und Zertifikate zu liefern - gegebenenfalls mit eidesstattlicher Erklärung - um festzustellen, ob, in welchem Maße und unter welchen Bedingungen diese Anteile effektiv nicht befugten Personen gehören oder gehören werden; und

C) zwangsweise alle oder einen Teil der Anteile zurücknehmen, wenn deutlich wird, dass eine nicht befugte Person - entweder allein oder mit anderen Personen zusammen - Besitzer von Anteilen der Gesellschaft ist oder falsche Zertifikate und Garantien geliefert bzw. es unterlassen hat, die vom Verwaltungsrat zu definierenden Zertifikate und Garantien zu liefern. In diesem Fall wird folgendes Verfahren angewendet:

1. Die Gesellschaft schickt dem Anteilhaber, der im Verzeichnis als Anteilhaber erscheint, einen Bescheid (im folgenden «Rücknahmebescheid» genannt); in diesem Rücknahmebescheid werden die zurückzunehmenden Wertpapiere, der zu zahlende Rücknahmepreis und der Ort, an dem der Preis zahlbar ist, angegeben. Der Rücknahmebescheid kann dem Anteilhaber per Einschreiben an seine zuletzt bekannte Adresse oder an die im Verzeichnis der Anteilhaber enthaltene Anschrift zugestellt werden. Der betroffene Anteilhaber ist verpflichtet, unverzüglich das oder die Zertifikate, die die Anteile darstellen (wenn ein derartiges Zertifikate oder Zertifikate ausgestellt worden sind) und die im Rücknahmebescheid aufgeführt sind, zu übergeben. Nach Büroschluss an dem im Rücknahmebescheid angegebenen Tag hört der betreffende Anteilhaber auf, Eigentümer der im Rücknahmebescheid angegebenen Anteile zu sein; sein Name wird im Verzeichnis gestrichen und die entsprechenden Anteile werden annulliert.

2. Der Preis, zu dem die im Rücknahmebescheid aufgeführten Anteile zurückgenommen werden («der Rücknahmepreis») entspricht dem Nettowert der Gesellschaftsanteile, der gemäß Artikel 13 der vorliegenden Satzung ermittelt wird.

3. Die Bezahlung erfolgt an den Anteilbesitzer in der Währung des betreffenden Teilfonds - mit Ausnahme von Zeiten der Devisenbeschränkung; der Preis wird bei einer (im Rücknahmebescheid angegebenen) Bank in Luxemburg oder an einem anderen Ort hinterlegt; sie wird ihn dem betroffenen Anteilhaber gegen Aushändigung des oder der im Rücknahmebescheid angegebenen Zertifikate übergeben.

Nach Hinterlegung des Preises unter diesen Bedingungen kann keine an den im Rücknahmebescheid erwähnten Anteilen interessierte Person weder Rechte an diesen Anteilen anmelden noch irgendeine Aktion gegen die Gesellschaft und ihr Vermögen anstrengen, mit Ausnahme des Rechts des sich als Eigentümer der Anteile ausweisenden Anteilhabers, gegen Übergabe der Zertifikate den bei der Bank hinterlegten Preis (ohne Zinsen) entgegenzunehmen. Beträge, die im Rahmen des vorliegenden Artikels für einen Anteilhaber bestimmt waren und innerhalb von fünf Jahren nach dem Datum des Rücknahmebescheids nicht in Anspruch genommen wurden, können nicht mehr eingefordert werden. Diese Beträge gehen an die Anteilklasse(n) und/oder -kategorien des betreffenden Teilfonds zurück. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, jedwede für einen derartigen Umtausch erforderliche Maßnahme zu ergreifen.

4. Die Ausübung der der Gesellschaft durch den vorliegenden Artikel übertragenen Befugnisse kann in keinem Fall mit dem Motiv in Frage gestellt oder für nichtig erklärt werden, dass es bezüglich der Anteile keinen ausreichenden Eigentumsbeweis zugunsten einer Person gab oder dass ein Anteil einer anderen Person als der von ihr beim Versand des Rücknahmebescheids angenommenen gehört, unter dem einzigen Vorbehalt, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse guten Glaubens ausübt; und

D) bei allen Versammlungen der Anteilhaber allen nicht befugten Personen das Stimmrecht verweigern.

Der Begriff «nicht befugte Personen» im Sinne der vorliegenden Satzung bezieht sich nicht auf Wertpapierhändler, die Anteile in der Absicht erwerben, sie zum Zeitpunkt einer Emission von Anteilen der Gesellschaft zu vertreiben.

#### **Art. 12. Schliessung und Verschmelzung von Teilfonds, Kategorien und Klassen.**

A) Falls aus irgendeinem Grund der Vermögenswert eines Teilfonds bis auf einen Betrag abgesunken ist, der vom Verwaltungsrat als ein Minimum angesehen wird, unterhalb dessen der Teilfonds nicht mehr wirtschaftlich sinnvoll funktionieren kann, oder falls eine signifikante Veränderung der wirtschaftlichen oder politischen Lage eintritt, die sich auf den betreffenden Teilfond auswirkt und nachteilige Konsequenzen für die Anlagen des betreffenden Teilfonds nach sich ziehen würde, oder im Rahmen der Rationalisierung der der Kundschaft angebotenen Produktpalette, kann der Verwaltungsrat beschließen, alle für eine bestimmte Anteilskategorie oder -klasse ausgegebenen Anteile zum Nettoinventarwert pro Anteil, der am Bewertungsstichtag, ab dem die Entscheidung gilt (unter Berücksichtigung der effektiven Preise und Unkosten bei der Veräußerung der Anlagewerte, der Schließungskosten und der noch nicht amortisierten Gründungskosten), zwangsweise zurücknehmen. Die Gesellschaft schickt den Anteilhabern des betroffenen Teilfonds oder der betroffenen Anteilskategorie oder -klasse vor dem effektiven Datum der zwangsweisen Rücknahme einen Bescheid. Dieser Bescheid erklärt die Gründe für diesen Rückkauf sowie das Verfahren, nach dem er abläuft: die Namensanteilhaber werden schriftlich informiert; die Gesellschaft informiert die Besitzer von Inhaberanteilen durch die Veröffentlichung einer Mitteilung in vom Verwaltungsrat dafür ausersehenen Zeitungen. Vorbehaltlich einer entgegen gesetzten Entscheidung des Verwaltungsrats können die Anteilhaber des betroffenen Teilfonds oder der betroffenen Anteilsklasse oder -kategorie in Erwartung der Vollstreckung des Abwicklungsbeschlusses die Rücknahme oder Umwandlung ihrer Anteile beantragen. Wenn der Verwaltungsrat die Rücknahme oder die Umwandlung der Anteile genehmigt, erfolgen diese Rücknahme und Umwandlungen ohne Rücknahme- oder Umtauschaufschläge (aber unter Berücksichtigung der effektiven Preise und Ausgaben zur Durchführung der Investitionen sowie der noch nicht amortisierten Abwicklungs- und Errichtungskosten) nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten und im Prospekt veröffentlichten Bedingungen bis zum Stichtag des Zwangsrückkaufs.

Die Vermögenswerte, die bei der Rücknahme nicht an ihre Bezugsberechtigten verteilt werden konnten, werden für einen Zeitraum von sechs Monaten nach der Rücknahme bei der Depotbank hinterlegt; nach dieser Frist werden diese Vermögenswerte bei der Caisse des Consignations (staatliche Hinterlegungs- und Konsignationskasse) per Konto der Bezugsberechtigten eingezahlt.

B) Unter denselben Umständen wie im ersten Absatz des vorliegenden Artikels kann der Verwaltungsrat im Interesse der Anteilhaber beschließen, die Vermögenswerte eines Teilfonds, einer Anteilskategorie oder -klasse in die eines anderen Teilfonds, einer anderen Anteilskategorie oder -kategorie der Gesellschaft einzubringen. Diese Entscheidung wird wie im Absatz eins dieses Artikels beschrieben - veröffentlicht (die Veröffentlichung wird, zusätzlich, die Merkmale des neuen Teilfonds, der Anteilskategorie oder Anteilsklasse angeben). Jeder Anteilhaber der betroffenen Teilfonds hat während einem Monat vor dem effektiven Fusionsdatum die Möglichkeit, die Rücknahme oder den Umtausch seiner Anteile ohne Rücknahme- oder Umtauschzuschlag zu beantragen. Nach Ablauf dieses Zeitraums von einem Monat gilt die Entscheidung für alle Anteilhaber, die von dieser Möglichkeit der Rücknahme oder des Umtauschs ohne entsprechende Aufschläge keinen Gebrauch gemacht haben.

Nach denselben, unter Punkt A) des vorliegenden Artikels beschriebenen Bedingungen kann der Verwaltungsrat, wenn dies im Interesse der Anteilhaber eines Teilfonds, einer Anteilskategorie oder -klasse ist, beschließen, Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten eines Teilfonds, einer Anteilskategorie oder -klasse in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen luxemburgischen Rechts, der in den Anwendungsbereich von Teil I des Gesetzes fällt, oder in einen Teilfonds, eine Anteilskategorie oder -klasse einen solchen Organismus für gemeinsame Anlagen einzubringen. Eine solche Entscheidung muss in der oben beschriebenen Weise veröffentlicht werden, wobei diese Veröffentlichung Informationen über den betroffenen Organismus für gemeinsame Anlagen enthalten muss. Eine solche Veröffentlichung erfolgt im Verlauf des Monats bevor die Beteiligung rechtswirksam wird, um den Anteilhabern Gelegenheit zu geben, die Rücknahme ihrer Anteile ohne Rücknahme- oder Umtauschzuschlag zu beantragen. Die Beteiligung wird Gegenstand eines Bewertungsberichts, der durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft nach den Forderungen erstellt wird, die das luxemburgische Gesetz für Fusionen von Handelsgesellschaften vorsieht.

Im Fall der Beteiligung an einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen der Kategorie «Investmentfonds» bindet die Beteiligung nur die Anteilhaber des betroffenen Teilfonds, der betroffenen Kategorie oder Klasse, die ausdrücklich dieser Beteiligung zugestimmt haben.

C) Sind - gemäß Artikel 5 - innerhalb eines Teilfonds verschiedene Kategorien/Klassen geschaffen worden, kann der Verwaltungsrat beschließen, dass die Anteile einer Kategorie/Klasse in Anteile einer anderen Kategorie/Klasse umgetauscht werden, wenn die für eine bestimmte Anteilskategorie/-klasse anwendbaren Besonderheiten ihre Gültigkeit für diese Kategorie/Klasse eingebüßt haben. Ein solcher Umtausch erfolgt für die Anteilhaber ohne Umtauschzuschlag auf der Basis der gültigen Nettowerte. Jeder Anteilhaber hat im Verlauf des Monats vor dem effektiven Umtausch die Möglichkeit, die Rücknahme seiner Anteile ohne Rücknahmezuschlag zu beantragen.

**Art. 13. Nettoinventarwert.** Der Nettoinventarwert und der Nettowert der Anteile der einzelnen Teilfonds und Anteilskategorien und -klassen der Gesellschaft sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis werden von der Gesellschaft oder einer zu diesem Zweck von ihr bevollmächtigten Stelle mit einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Periodizität, jedoch mindestens zweimal pro Monat ermittelt. Der Nettowert wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds oder jeder anderen Währung, die vom Verwaltungsrat festgelegt wird, angegeben. Er wird ermittelt, indem die Nettovermögenswerte des jeweiligen Teilfonds durch die Anzahl der für diesen Teilfonds ausgegebenen Anteile geteilt wird, wobei gegebenenfalls die Aufteilung der Vermögenswerte dieses Teilfonds auf die verschiedenen Anteilskategorien und -klassen dieses Teilfonds (siehe Artikel 5 der vorliegenden Satzung) zu berücksichtigen ist. Der Nettoinventarwert pro Anteil der Kategorien/Klassen jedes Teilfonds kann bis auf zwei Dezimalstellen gerundet werden.

Der Tag, dessen Datum der Nettoinventarwert trägt, wird in der vorliegenden Satzung als «Bewertungsstichtag» bezeichnet.

Für die Bewertung der Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds gelten folgende Grundsätze:

1. Der Wert der Kassenbestände oder Bareinlagen, der Sichtpapiere und -wechsel und aller Geldforderungen, der vorausgezählten Kosten und der fällig gewordenen, aber noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen entspricht dem Nennwert dieser Vermögenswerte, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert erzielt werden kann. Im letzten Fall wird der Wert ermittelt, indem ein bestimmter Betrag in Abzug gebracht wird, der angemessen erscheint, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.

2. Die Bewertung von Wertpapieren, die (i) an einem im Sinne des Gesetzes geregelten Markt notiert und gehandelt werden, oder die (ii) an einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union gehandelt werden, oder (iii) in einem Land, das nicht Mitglied der Europäischen Union ist, zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und für das Publikum offenen Markt eines Nicht-Mitgliedstaates der Europäischen Union gehandelt werden, (wobei alle drei als «geregelte Märkte» bezeichnet werden können), basiert auf dem letzten zum Bewertungsstichtag bekannten Schlusskurs, und wenn diese Wertpapiere auf mehreren Märkten gehandelt werden, auf dem letzten zum Bewertungsstichtag bekannten Kurs des Hauptmarktes für diese Wertpapiere. Falls der zum Bewertungsstichtag bekannte Schlusskurs nicht repräsentativ ist, basiert die Bewertung auf dem wahrscheinlichen Realisationswert, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben geschätzt wird.

3. Die Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisationswertes, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben geschätzt wird, bewertet.

4. Der Liquidationswert der Terminkontrakte und Optionen, die nicht auf geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem in Übereinstimmung mit der Politik des Verwaltungsrates ermittelten Nettoliquidationswert, und zwar unter Zugrundelegung eines in Bezug auf die jeweilige Art von Kontrakten kohärenten Basiswertes. Der Liquidationswert von Termin- oder Optionskontrakten, die auf geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf dem zuletzt bekannten Kurs für die Regelung dieser Kontrakte auf den geregelten Märkten, auf denen die Gesellschaft mit den Options- oder Terminkontrakten handelt; wenn ein Options- oder Terminkontrakt nicht am Bewertungsstichtag des Nettovermögens



liquidiert werden kann, wird der bei der Bestimmung des Liquidationswertes zugrundegelegte Basiswert vom Verwaltungsrat in korrekter und angemessener Weise festgelegt.

5. Die Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf die betreffende Zinskurve ermittelt wird. Swaps auf Indizes oder Finanzinstrumente werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung der sich auf diese Indizes oder Finanzinstrumente beziehenden Swapkontrakte erfolgt auf der Grundlage des Marktwertes dieser Swapoperationen entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Methoden.

6. Wenn die Praxis dies zulässt, können flüssige Guthaben, Geldmarktinstrumente und sonstige Finanzinstrumente zum am Bewertungsstichtag zuletzt bekannten Schlusskurs oder nach der linearen Abschreibungsmethode bewertet werden. Im Falle der linearen Abschreibung werden die Positionen des Portfolios regelmäßig unter der Leitung des Verwaltungsrates revidiert, um festzustellen, ob eine Differenz zwischen der Bewertung nach dem Verfahren des zuletzt bekannten Schlusskurses und der Bewertung nach dem linearen Abschreibungsverfahren besteht. Wenn eine Differenz besteht, die zu einer beträchtlichen Verwässerung führen oder Nachteile für die Anteilhaber nach sich ziehen könnte, können geeignete Korrekturmaßnahmen ergriffen werden, falls nötig einschließlich der Ermittlung des Nettoinventarwerts unter Zugrundelegung der zuletzt bekannten Schlusskurse.

7. Werte, die auf eine andere Währung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungsstichtags umgerechnet. Wenn die Wechselkurse nicht vorliegen, werden sie mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben sowie unter Anwendung der vom Verwaltungsrat festgelegten Methoden bestimmt.

8. Alle anderen Vermögenswerte werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Realisationswertes bewertet, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben zu schätzen ist.

9. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen die Anwendung einer anderen Bewertungsmethode gestatten, wenn er der Meinung ist, dass eine derartige Bewertung den tatsächlichen Wert eines Vermögenswertes der Gesellschaft besser widerspiegelt.

Die Bewertung der Verpflichtungen jedes Teilfonds der Gesellschaft erfolgt auf der Grundlage der folgenden Prinzipien:

Im Hinblick auf die von der Gesellschaft zu tätigen Ausgaben werden angemessene Abzüge vorgenommen, und die Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden nach dem Grundsatz von Billigkeit und Vorsicht berücksichtigt. Die Gesellschaft übernimmt alle Betriebskosten. Die Gesellschaft zahlt insbesondere die Vergütungen für die Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsführer, die beauftragten Geschäftsführer, die Anlageberater, die Hauptvertriebsstelle und/oder die Händler, die Depotbank, und gegebenenfalls für die Korrespondenzbanken und übernimmt die Provisionen der Verwaltungsgesellschaft und Zahlstelle sowie diejenigen ihrer Beauftragten, die Domizilierungsgebühren; die Aufwendungen und Honorare des Wirtschaftsprüfers, die Gewinnbeteiligungen und Kostenerstattungen für die Verwaltungsratsmitglieder, die Kosten für die Veröffentlichungen und Verteilung von Kurszetteln, Einladungen und anderen Bescheiden, und ganz allgemein alle Kosten bezüglich der Information der Anteilhaber, insbesondere die Druck- und Vertriebskosten der Prospekte und vereinfachten Prospekte, periodischen Berichte und sonstigen Dokumente, alle anderen Sekretariats- und/oder Vermarktungskosten der Gesellschaft in allen Ländern, wo die Gesellschaft die notwendige Zulassung von der jeweiligen Aufsichtsbehörde erhalten hat; sie übernimmt die Gründungskosten, worunter ebenfalls die Druckkosten für die Zertifikate und die Verfahrenskosten zu verstehen sind, die bei der Schaffung und der Schließung von Teilfonds der Gesellschaft anfallen, die Kosten für die Börsenzulassung und ihre Zulassung durch die zuständigen Behörden, die Maklergebühren und Provisionen für Geschäfte mit dem Wertpapierbestand, alle möglicherweise auf Erträge erhobene Steuern und Abgaben, die Abonnementtaxe sowie die Abgaben an Aufsichtsbehörden, die Aufwendungen im Zusammenhang mit Ausschüttungen von Dividenden, die Aufwendungen des Verwaltungsrats und andere Kosten im Zusammenhang mit außerordentlichen Maßnahmen, insbesondere Gutachten oder Verfahren zur Wahrung der Interessen der Anteilhaber, die jährlichen Börsennotierungsgebühren, die Beiträge für die Berufsverbände und sonstigen Organisationen des Finanzplatzes Luxemburg, bei denen die Gesellschaft Mitglied ist oder werden will.

Darüber hinaus gehen alle angemessenen Aufwendungen und verauslagten Kosten einschließlich - ohne Anspruch auf Vollständigkeit - der Gebühren für Telefon, Telex, Telegramm und Porto der Depotbank, die im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren aus dem Bestand der Gesellschaft entstehen, zu Lasten der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat legt für jeden Teilfonds ein bestimmtes Nettovermögen fest. Im Innenverhältnis der Anteilhaber untereinander und gegenüber Dritten werden diese Vermögenswerte nur den für diesen Teilfonds ausgegebenen Anteilen zugeordnet, wobei, gegebenenfalls, die Aufteilung dieser Vermögenswerte auf die verschiedenen Anteilkategorien dieses Teilfonds in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des vorliegenden Artikel zu berücksichtigen ist.

Um getrennte Nettovermögen für jeden Teilfonds oder für zwei oder mehrere Kategorien und/oder Klassen von Anteilen eines bestimmten Teilfonds zu erhalten, werden die folgenden Regeln angewendet:

a) Wenn zwei oder mehrere Anteilkategorien und/oder -klassen sich auf einen bestimmten Teilfonds beziehen, werden die diesen Kategorien und/oder Klassen zugeordneten Vermögenswerte gemeinsam nach der für diesen Teilfonds definierten Anlagepolitik investiert, und zwar vorbehaltlich der Besonderheiten dieser Anteilkategorien und/oder -klassen

b) Die Erträge aus der Ausgabe von Anteilen einer bestimmten Anteilkategorie und/oder -klasse werden in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds zugeordnet, der diese Anteilkategorie und/oder -klasse anbietet, mit dem Verständnis, dass, wenn mehrere Anteilkategorien und/oder -klassen für diesen Teilfonds ausgegeben worden sind, der entsprechende Betrag anteilig die Vermögenswerte der Anteilkategorie und/oder -klasse dieses Teilfonds erhöht, dem er zugeordnet ist.

c) Die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen eines Teilfonds werden der (den) entsprechenden Anteilkategorie(n) und/oder -klasse(n) dieses Teilfonds zugeordnet.

d) Wenn sich ein Vermögenswert aus einem anderen Vermögenswert ergibt, wird dieser in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds zugeordnet, zu dem der Vermögenswert gehört, aus dem er abgeleitet wurde; bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird die Erhöhung oder Herabsetzung des Wertes dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet.

e) Wenn die Gesellschaft eine Verbindlichkeit übernimmt, die dem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist oder sich aus einem Geschäft in Verbindung mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds ergibt, so wird diese Verbindlichkeit diesem Teilfonds zugeordnet.

f) Falls ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden kann, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds zugeordnet, und zwar abhängig vom Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilskategorien und/oder -klassen oder auf die Weise, dass der Verwaltungsrat guten Glaubens die Zuordnung bestimmt.

g) Im Anschluss an die Ausschüttung von Dividenden an Besitzer von Anteilen einer Kategorie und/oder Klasse, verringert sich der Nettoinventarwert dieser Anteilskategorie und/oder -klasse um den Ausschüttungsbetrag.

Alle Bewertungsvorschriften und -bestimmungen werden in Übereinstimmung mit den allgemein üblichen Buchhaltungsgrundsätzen ausgelegt und angewandt.

Liegt weder Böswilligkeit, grobe Fahrlässigkeit noch ein offensichtlicher Fehler vor, sind alle die Ermittlung des Nettoinventarwerts betreffenden Entscheidungen des Verwaltungsrats oder irgendeiner Bank, Gesellschaft oder einer anderen vom Verwaltungsrat mit der Ermittlung des Nettoinventarwerts beauftragten Organisation endgültig und für die Gesellschaft und die gegenwärtigen, alten und zukünftigen Anteilhaber verbindlich.

Ist der Verwaltungsrat davon überzeugt, dass der für einen bestimmten Tag berechnete Nettoinventarwert dem realen Wert der Gesellschaftsanteile nicht entspricht bzw. sind seit Berechnung des Nettoinventarwertes die betroffenen Märkte starken Bewegungen ausgesetzt, so kann er beschließen, mit der gebotenen Vorsicht und in gutem Glauben noch an diesem Tag den Nettoinventarwert zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle an diesem Tag eingegangenen Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge auf der Basis dieses aktualisierten Nettoinventarwertes honoriert.

**Art. 14. Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und der Ausgabe und Rücknahme von Anteile.** Unbeschadet der rechtlichen Gründe für die Aussetzung kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft jederzeit die Bewertung der Nettowerte der Anteile eines oder mehrerer Teilfonds sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen in den folgenden Fällen aussetzen:

a) Wenn ein geregelter Markt, der Notierungen für einen wesentlichen Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft liefert, während anderer Zeiten als den üblichen Feiertagen geschlossen ist oder der Handel dort ausgesetzt oder Einschränkungen unterworfen ist.

b) Wenn der Markt für eine Devisen, auf die ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft lautet, während anderer Zeiten als den üblichen Feiertagen geschlossen ist oder der Handel dort ausgesetzt oder Einschränkungen unterworfen ist.

c) Wenn die Kommunikationsmittel, die in der Regel angewandt werden, um den Wert der Aktiva eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft zu ermitteln, ausgesetzt oder unterbrochen sind oder wenn der Wert einer Anlage der Gesellschaft aus einem andere Grunde nicht mit der wünschenswerten Genauigkeit und Schnelligkeit ermittelt werden kann.

d) Wenn Einschränkungen des Devisen- oder Kapitalverkehrs die Abwicklung der Geschäfte für Rechnung der Gesellschaft verhindern oder der Kauf oder Verkauf für Rechnung der Gesellschaft nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann.

e) Wenn die Gesellschaft, unter anderem, aus Gründen der politischen, wirtschaftlichen, militärischen, währungspolitischen, steuerlichen Lage, die der Kontrolle, der Verantwortung und der Einflussnahme der Gesellschaft entgeht, daran gehindert wird, über die Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft zu verfügen oder den Nettovermögenswert eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft ordnungsgemäß und angemessen zu ermitteln.

f) Im Anschluss an einen möglichen Beschluss zur Liquidation oder Auflösung der Gesellschaft oder eines oder mehrerer Teilfonds.

Wird diese Ermittlung ausgesetzt, unterrichtet die Gesellschaft unverzüglich die Anteilhaber, die Zeichnungs-, Rücknahme oder Umtauschanträge für diesen oder diese Teilfonds gestellt haben, in angemessener Weise.

Jede Aussetzung der Ermittlung des Nettoinventarwertes der Anteile eines oder mehrerer Teilfonds, die länger als 3 Arbeitstage dauert, wird in angemessener Form und insbesondere in den Zeitungen, in denen diese Werte normalerweise veröffentlicht werden, bekannt gegeben.

Während des Aussetzungszeitraums können die Anteilhaber, die einen Zeichnungs-, Rücknahme oder Umwandlungsantrag in Bezug auf Anteile gestellt haben, diesen zurücknehmen. Wenn sie dies unterlassen, werden die Anteile unter Bezugnahme auf die erste Berechnung des Nettoinventarwertes nach Ablauf des Aussetzungszeitraums ausgegeben, zurückgenommen oder umgewandelt.

Liegt weder Böswilligkeit, grobe Fahrlässigkeit noch ein offensichtlicher Fehler vor, ist jede Entscheidung des Verwaltungsrats oder eines Beauftragten des Verwaltungsrats bezüglich der Ermittlung des Nettoinventarwertes sowohl für die Gesellschaft als auch für ihre Anteilhaber endgültig und verbindlich.

**Art. 15. Hauptversammlungen der Anteilhaber.** Die ordnungsgemäß konstituierte Versammlung der Anteilhaber der Gesellschaft vertritt alle Anteilhaber der Gesellschaft. Sie verfügt über die weitgehendsten Befugnisse, um Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu billigen.

Alle Versammlungen werden von dem Vorsitzenden des Verwaltungsrates geleitet oder -in seiner Abwesenheit und wenn vorhanden - von dem ältesten stellvertretenden Vorsitzenden oder - in seiner Abwesenheit und wenn vorhanden

- vom geschäftsführenden Mitglied des Verwaltungsrates oder - in seiner Abwesenheit - von einem Verwaltungsratsmitglied oder jeder anderen Person, die vom Rat dazu bestellt worden ist.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber findet in Luxemburg am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg, der im Einberufungsschreiben festzulegen ist, am dritten Donnerstag des Monats Juni um 11.00 Uhr statt. Falls dieser Tag kein Bankgeschäftstag in Luxemburg ist, findet die Jahreshauptversammlung an dem nächst folgenden Bankgeschäftstag statt. Die Jahreshauptversammlung kann im Ausland stattfinden, falls der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, dass außerordentliche Umstände diese Verlegung erforderlich machen.

Über Fragen allgemeinen Interesses, die alle Anteilhaber der Gesellschaft betreffen, wird anlässlich einer Generalversammlung aller Anteilhaber befunden, und zwar unter Einhaltung aller Anwesenheits- und Mehrheitsbedingungen gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, wohingegen die Entscheidungen über besondere Ansprüche der Anteilhaber eines bzw. mehrerer Teilfonds oder einer bzw. mehrerer Anteilkategorie(n)/-klasse(n) anlässlich einer Generalversammlung dieses bzw. dieser Teilfonds oder dieser Anteilkategorie(n)/-klasse(n) getroffen werden.

Die anderen Hauptversammlungen der Anteilhaber finden zu den im Einberufungsschreiben angegebenen Terminen, Zeiten und an den festgelegten Orten statt.

Die vom Gesetz vorgegebenen Bestimmungen bezüglich Beschlussfähigkeit und Fristen gelten für die Einberufungsschreiben und die Durchführung der Versammlungen der Anteilhaber der Gesellschaft, soweit keine anders lautenden Bestimmungen in der vorliegenden Satzung vorgesehen sind.

Um zur Hauptversammlung zugelassen zu werden, hat jeder Inhaber von Anteilen seine Inhaberanteile fünf volle Tage vor dem Termin der Versammlung am Gesellschaftssitz oder bei den im Einberufungsschreiben angegebenen Stellen zu hinterlegen.

Die Inhaber von Namensanteilen haben innerhalb der gleichen Frist den Verwaltungsrat schriftlich (Schreiben oder Vollmacht) über ihre Absicht zur Teilnahme an der Versammlung zu unterrichten und dabei die Anzahl der Anteile anzugeben, mit denen sie die Absicht haben, an den Abstimmungen teilzunehmen.

Jeder ganze Anteil jedes Teilfonds und jeder Kategorie/Klasse hat - unabhängig vom Wert des Anteils - eine Stimme. Jeder Anteilhaber kann an den Versammlungen der Anteilhaber teilnehmen, indem er einen Dritten schriftlich dazu bevollmächtigt, wobei dieser Dritte nicht selbst Anteilhaber zu sein braucht.

Miteigentümer, Nutzungsberechtigte und bloße Eigentümer, Gläubiger und Pfandschuldner müssen sich jeweils durch ein und dieselbe Person vertreten lassen.

Vorbehaltlich anders lautender Bestimmungen des Gesetzes oder der vorliegenden Satzung werden die Beschlüsse der Hauptversammlung der Anteilhaber mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilhabern gefasst.

Der Verwaltungsrat kann alle anderen von den Anteilhabern zur Teilnahme an der Hauptversammlung zu erfüllenden Voraussetzungen festlegen.

Die Anteilhaber treten auf Einberufung des Verwaltungsrats zusammen; die Einberufung erfolgt im Anschluss an eine Mitteilung, in der der Ort, das Datum, die Anwesenheitsbedingungen und die Bedingungen für die Beschlussfähigkeit sowie die Tagesordnung gemäß den gesetzlichen Bestimmungen veröffentlicht werden und die mindestens vierzehn Tage vor der Versammlung per Einschreiben an alle Inhaber von Namensanteilen an die im Verzeichnis der Anteilhaber eingetragene Anschrift versandt wird.

Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, der, falls die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Anteilhaber einberufen wird, wie es das Gesetz vorschreibt den Punkten Rechnung tragen muss, deren Vorlegung beantragt worden ist.

Wenn jedoch alle Anteilhaber anwesend oder vertreten sind und wenn sie erklären, dass ihnen die Tagesordnung bekannt ist, kann die Versammlung ohne vorherige Veröffentlichung tagen.

Die Versammlung der Anteilhaber kann sich nur mit den Punkten befassen, die auf der Tagesordnung stehen.

Die Protokolle der Hauptversammlungen werden von Mitgliedern des Präsidiums und den Anteilhabern unterzeichnet, die dies wünschen. Die Abschriften oder Auszüge, die vor Gericht oder anderswo vorzulegen sind, werden

- entweder von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates
- oder von vom Verwaltungsrat dazu befugten Personen unterzeichnet.

**Art. 16. Mitglieder des Verwaltungsrates.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich mindestens aus drei Mitgliedern zusammensetzt. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen nicht unbedingt Anteilhaber der Gesellschaft sein.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von der Hauptversammlung der Anteilhaber für einen Zeitraum von höchstens sechs Jahren gewählt. Sie sind wiederwählbar.

Wenn eine juristische Person zum Mitglied des Verwaltungsrates ernannt wird, kann sie eine natürliche Person benennen, über die sie ihre Funktionen als Mitglied des Verwaltungsrates wahrnimmt. In diesem Zusammenhang können Dritte keinen Nachweis der Vertretungsvollmacht verlangen; der einfache Hinweis auf die Eigenschaft als Vertreter oder Beauftragter der juristischen Person ist ausreichend.

Das Mandat der ausscheidenden, nicht wiedergewählten Mitglieder des Verwaltungsrates endet unmittelbar nach der Hauptversammlung, in deren Verlauf sie ersetzt worden sind.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann durch Beschluss der Hauptversammlung jederzeit mit oder ohne Begründung abberufen oder ersetzt werden.

Jeder Kandidat für den Posten eines Verwaltungsratsmitglieds, der nicht auf die Tagesordnung der Hauptversammlung der Anteilhaber gesetzt wurde, muss mit Zweidrittelmehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilhaber gewählt werden.

Die als Mitglieder des Verwaltungsrates zur Wahl gestellten Personen, deren Namen auf der Tagesordnung des Jahreshauptversammlung aufgeführt sind, werden mit der Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilhaber gewählt.

Falls ein Posten eines Verwaltungsratsmitglieds durch Tod, Rücktritt oder aus anderen Gründen frei wird, können die übrigen von der Hauptversammlung ernannten Verwaltungsratsmitglieder mehrheitlich ein Mitglied wählen, das vorläufig und bis zur nächsten Hauptversammlung der Anteilhaber, die diese Ernennung ratifiziert, die Funktionen des unbesetzten Postens übernimmt.

**Art. 17. Vorsitz und Sitzungen des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und kann unter seinen Mitgliedern einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann ebenfalls einen Sekretär ernennen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrat zu sein braucht. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Vorsitzenden oder von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates an dem in der Einladung angegebenen Ort und Tag zu der gewünschten Zeit zusammen. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann für jede Verwaltungsratssitzung ein anderes Mitglied als Bevollmächtigten entweder schriftlich oder per Telegramm, Telex oder Telefax oder sonstige geeignete Übertragungsmittel, die auf einem schriftlichen Dokument basieren, benennen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann einen oder mehrere Kollegen vertreten.

Der Verwaltungsrat tritt unter dem Vorsitz des Vorsitzenden oder, in dessen Abwesenheit, des ältesten stellvertretenden Vorsitzenden, sofern sie benannt sind, oder, in dessen Abwesenheit, des geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieds, sofern es benannt ist, oder des ältesten bei der Sitzung anwesenden Verwaltungsratsmitglieds zusammen.

Der Verwaltungsrat kann nur dann beraten und handeln, wenn die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten ist. Die Beschlüsse werden mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Wenn bei einer Sitzung des Verwaltungsrates Stimmgleichheit für oder gegen einen Beschluss besteht, ist die Stimme des Sitzungsvorsitzenden ausschlaggebend.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an der Verwaltungsratssitzung über eine Telefonkonferenz oder andere ähnliche Kommunikationsmittel, bei der alle an der Sitzung teilnehmenden Personen sich gegenseitig verständigen können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Sitzung mit Hilfe dieser Mittel entspricht der physischen Präsenz an der Sitzung.

Unbeschadet der vorstehenden Bestimmungen kann ein Beschluss des Verwaltungsrats ebenfalls per Rundschreiben gefasst werden. Bei diesem Beschluss wird die Zustimmung aller Mitglieder des Verwaltungsrats eingeholt, indem die Unterschriften entweder auf einem einzigen Dokument oder auf Durchschriften dieses Dokuments angebracht werden. Ein derartiger Beschluss hat dieselbe Gültigkeit und Wirkung, als ob er bei einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Sitzung des Verwaltungsrats gefasst worden wäre.

Die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen werden von dem Vorsitzenden oder der Person, die in seiner Abwesenheit den Vorsitz geführt hat, unterzeichnet.

Die Abschriften der Protokolle oder die Protokollauszüge, die vor Gericht oder anderswo vorzulegen sind, werden von dem Vorsitzenden oder dem Sekretär oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder von jeder anderen vom Verwaltungsrat ermächtigten Person unterzeichnet.

**Art. 18. Befugnisse des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat verfügt über weitestgehende Befugnisse, um alle verwaltungstechnischen Handlungen oder Maßnahmen im Interesse der Gesellschaft durchzuführen. Alle Befugnisse, die nicht per Gesetz oder die vorliegende Satzung ausdrücklich der Hauptversammlung vorbehalten sind, stehen dem Verwaltungsrat zu.

**Art. 19. Anlagepolitik.** Unter Einhaltung des Grundsatzes der Risikosteuerung hat der Verwaltungsrat die Befugnis, (i) die Anlagepolitik eines jeden Teilfonds der Gesellschaft zu bestimmen, (ii) die Techniken zur Deckung der Risiken, die bei einer spezifischen Anteilkategorie Anwendung finden sollen, festzulegen sowie (iii) die bei der Verwaltung der Gesellschaft zu befolgenden Leitlinien festzulegen, und dies vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen, die der Verwaltungsrat in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Verordnungen beschlossen hat.

In alle Teilfonds ist unter Einhaltung der gesetzlichen Anforderungen, insbesondere hinsichtlich der Art des Marktes, an dem diese Vermögenswerte erworben werden, oder in Bezug auf den Status des Emittenten oder der Gegenpartei, zu investieren:

- (i) In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente;
- (ii) In Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen;
- (iii) In auf Anfrage rückzahlbare oder rücknehmbare Hinterlegungen an Kreditinstituten mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten;
- (iv) in Derivate.

Gegenstand der Anlagepolitik der Gesellschaft oder eines Teilfonds kann es sein, die Zusammensetzung eines bestimmten von den Kontrollbehörden anerkannten Aktien- oder Anleihenindex zu reproduzieren.

Der Gesellschaft ist es ferner gestattet, Anlagetechniken und Finanzinstrumente zu verwenden, die sich auf Wertpapiere und Finanzinstrumente des Geldmarktes beziehen, vorausgesetzt, die betreffenden Techniken und Instrumente werden mit dem Ziel eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzt.

Die Gesellschaft kann insbesondere die oben genannten Wertpapiere auf jedem geregelten Markt eines europäischen Staates erwerben, unabhängig davon, ob er Mitglied der Europäischen Union («EU») ist oder nicht, sowie auf jedem geregelten Markt Amerikas, Afrikas, Asiens, Australiens und Ozeaniens.

Die Gesellschaft kann ebenfalls in neu ausgegebene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, unter dem Vorbehalt, dass die Ausgabebedingungen die Verpflichtung enthalten, dass der Zulassungsantrag zu einem oben genannten geregelten Markt gestellt und die Zulassung spätestens vor Ende des ersten Jahres nach der Ausgabe erhalten wird.

Der Gesellschaft ist es gestattet, unter Einhaltung des Grundsatzes der Risikosteuerung bis zu 100% der jedem einzelnen Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem Mitglied-

staat der EU, ihren öffentlichen Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedstaat der Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) oder von einer internationalen Organisation mit öffentlich-rechtlichem Charakter, der ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, ausgegeben oder garantiert werden, zu investieren, wobei die Gesellschaft, wenn sie die in dieser Maßgabe vorgesehenen Möglichkeiten in Anspruch nimmt, dafür Sorge zu tragen hat, dass diese für die Rechnung des betreffenden Teilfonds gehaltenen Werte mindestens zu sechs verschiedenen Emissionen gehören, wobei die Werte einer Emission nicht 30% des diesem Teilfonds zugeordneten Gesamtvermögens überschreiten dürfen.

**Art. 20. Geschäftsführung.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann seine Befugnisse bezüglich der Geschäftsführung der Gesellschaft (inbegriffen das Recht, als bevollmächtigter Unterzeichner der Gesellschaft zu handeln) sowie ihrer Vertretung einem Generaldirektor, einem Generalsekretär und/oder einer oder mehreren natürlichen oder juristischen Personen übertragen, die nicht notwendigerweise Verwaltungsratsmitglieder sein müssen. Diese Personen erhalten die Befugnisse, die ihnen vom Verwaltungsrat übertragen werden. Sie können, wenn der Verwaltungsrat sie dazu ermächtigt, ihre Befugnisse weiter delegieren. Der Verwaltungsrat kann ebenfalls spezielle Mandate durch eine beglaubigte Handlungsvollmacht oder eine nicht notariell beurkundete Unterschrift erteilen.

Um die Betriebs- und Verwaltungskosten zu reduzieren, gleichzeitig aber eine größtmögliche Diversifizierung der Anlagen zu ermöglichen, kann der Verwaltungsrat, wenn dies angemessen erscheint, beschließen, dass die gesamten Aktiva eines Teilfonds oder ein Teil derselben auf einer gemeinsamen Basis verwaltet werden («Pooling-Technik»).

Eine solche Vermögensmasse (nachstehend und für die Zwecke des vorliegenden Artikels als «Vermögensmasse» bezeichnet) entsteht durch den Transfer von Liquiditäten oder (vorbehaltlich der nachstehend aufgeführten Beschränkungen) anderer Vermögenswerte der einzelnen beteiligten Teilfonds. Die Manager können von Zeit zu Zeit in Anbetracht ihres spezifischen Anlagesektors weiteres Kapital einbringen bzw. Kapital entnehmen.

Die Vermögensmassen dürfen nicht als getrennte rechtliche Einheiten angesehen werden; die Einheiten dieser Vermögensmassen dürfen desgleichen nicht als Gesellschaftsanteile betrachtet werden.

Die Rechte und Pflichten eines jeden auf einer solchen globalen Basis verwalteten Teilfonds gelten für jeden einzelnen unter ihnen und beziehen sich auf die einzelnen Investitionen, die innerhalb der Vermögensmasse realisiert werden und deren Einheiten sie halten.

Dividenden, Zinsen und andere, eine Form von Einkommen darstellende Ausschüttungen, die für Rechnung einer Vermögensmasse eingehen, werden den Teilfonds bei Eingang sofort im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung an der Vermögensmasse gutgeschrieben. Bei der Auflösung der Gesellschaft werden die Guthaben aus einer Vermögensmasse den Teilfonds im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung an der Vermögensmasse zugewiesen.

**Art. 21. Verwaltungsgesellschaft und Geschäftsführer.** Die Gesellschaft schließt einen Verwaltungsvertrag mit einer in Luxemburg ansässigen Verwaltungsgesellschaft («die Verwaltungsgesellschaft»), die über eine Genehmigung gemäß Artikel 13 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 verfügt. Kraft dieses Vertrages leistet die Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik, die in Artikel 19 der vorliegenden Satzung beschrieben ist, Verwaltungsdienste für die Gesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen oder mehrere Verwaltungs- oder Beratungsverträge mit jedweder luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaft (die «Geschäftsführer») abschließen, kraft derer der oder die Verwalter für die Verwaltungsgesellschaft Beratungen, Empfehlungen und Verwaltungsdienste bezüglich der Anlagepolitik der Gesellschaft entsprechend Artikel 19 der vorliegenden Satzung leisten.

**Art. 22. Vertretung und Gerichtsverfahren - Verpflichtung der Gesellschaft.** Die Gesellschaft wird in Urkunden, einschließlich derjenigen, an denen ein Beamter oder ein Urkundsbeamter oder Vollziehungsbeamter beteiligt sind:

- entweder durch den Verwaltungsratsvorsitzenden,
- oder durch zwei gemeinschaftlich handelnde Mitglieder des Verwaltungsrates
- oder durch den oder die geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder, und/oder den Generaldirektor, und oder den Generalsekretär, die gemeinschaftlich oder allein im Rahmen ihrer vom Verwaltungsrat festgelegten Befugnisse handeln, vertreten.

Die Sonderbevollmächtigten können im übrigen im Rahmen ihrer Vollmachten Verpflichtungen für die Gesellschaft eingehen.

Gerichtsverfahren werden von einem Mitglied des Verwaltungsrates oder von einem Beauftragten dieses Verwaltungsrates sowohl als Klägerin als auch als Beklagte betrieben.

Die Gesellschaft ist durch die Handlungen gebunden, die vom Verwaltungsrat, Verwaltungsratsmitgliedern mit Vertretungsvollmacht oder dem/den geschäftsführendem(n) Mitglied(ern) des Verwaltungsrats vorgenommen werden.

**Art. 23. Interessenkonflikte.** Kein Vertrag und keine Geschäft der Gesellschaft mit anderen Gesellschaften oder Firmen kann durch die Tatsache, dass ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates oder Direktoren der Gesellschaft irgendeine Beteiligung an einer solchen anderen Gesellschaft oder Firma haben oder durch die Tatsache, dass sie in dieser anderen Gesellschaft oder Firma Mitglieder des Verwaltungsrates, Gesellschafter, Direktoren oder Angestellte sind, beeinträchtigt oder unwirksam werden. Das Mitglied des Verwaltungsrates oder der Direktor der Gesellschaft, der Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Angestellter einer Gesellschaft oder Firma ist, mit die Gesellschaft Verträge abschließt oder mit der sie in sonstiger geschäftlicher Beziehung steht, wird dadurch nicht das Recht aberkannt, über Angelegenheiten im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäften zu beraten, abzustimmen und tätig zu werden.

Falls ein Mitglied des Verwaltungsrates sich bezüglich eines Geschäfts der Gesellschaft in einem Interessenkonflikt befindet, hat dieses Mitglied des Verwaltungsrates den Verwaltungsrat davon zu unterrichten und darf sich nicht an der

Beratung und Abstimmung über dieses Geschäft beteiligen; bei der nächsten Versammlung der Anteilhaber ist darüber Bericht zu erstatten.

**Art. 24. Entschädigung von Verwaltungsratsmitgliedern und Direktoren.** Abgesehen von grober Fahrlässigkeit oder schweren Fehlern entschädigt die Gesellschaft jede Person, die Direktor oder Mitglied des Verwaltungsrats ist oder gewesen ist, für alle angemessenen Aufwendungen, die aufgrund von Handlungen oder Prozessen, in denen die betreffende Person in ihrer Eigenschaft als Mitglied des Verwaltungsrats oder Direktor der Gesellschaft Partei ist, entstanden sind.

Im Falle einer von dem betreffenden Verwaltungsratsmitglied oder Direktor abgeschlossenen außergerichtlichen Vereinbarung wird eine derartige Entschädigung nur gewährt, wenn die Gesellschaft von ihrem Rechtsanwalt dahingehend informiert wird, dass das betreffende Mitglied des Verwaltungsrats oder der betreffende Direktor seine Pflichten nicht verletzt hat. Das Recht auf Entschädigung schließt andere Rechtsansprüche des Verwaltungsratsmitglieds oder des Prokuristen nicht aus.

**Art. 25. Wirtschaftsprüfer.** Gemäß des Gesetzes werden die Buchführung und die Erklärungen, die vom luxemburgischen Gesetz vorgesehen sind, von einem anerkannten Wirtschaftsprüfer überprüft, der von der Hauptversammlung ernannt und von der Gesellschaft bezahlt wird.

**Art. 26. Hinterlegung der Vermögenswerte der Gesellschaft.** Gemäß den Forderungen des Gesetzes schließt die Gesellschaft mit einer Bank oder Sparkasse im Sinne des geänderten Gesetzes vom 5. April 1993 bezüglich der Überwachung des Finanzsektors (die «Depotbank») einen Hinterlegungsvertrag.

Die Depotbank verfügt über die vom Gesetz vorgesehenen Befugnisse und Pflichten.

Wenn die Depotbank auf ihre Mandat verzichten möchte, wird sich der Verwaltungsrat bemühen, innerhalb von 2 Monaten vom Datum der effektiven Demission einen Ersatz zu finden. Der Verwaltungsrat kann den Hinterlegungsvertrag kündigen, kann die Depotbank aber erst absetzen, wenn ein Ersatz gefunden ist.

**Art. 27. Geschäftsjahr, Jahres- und Zwischenberichte.** Das Geschäftsjahr beginnt am 1. März und endet im folgenden Jahr mit dem letzten Tag des Monats Februar. Die Konten der Gesellschaft lauten auf EUR.

Sollte es - wie im Artikel 5 der vorliegenden Satzung vorgesehen - verschiedene Teilfonds geben und sollten die Konten dieser Teilfonds auf verschiedene Währungen lauten - so werden diese Konten in EUR umgerechnet und zur Feststellung des Konten der Gesellschaft zusammengerechnet.

**Art. 28. Verteilung des Jahresergebnisses.** Auf Vorschlag des Verwaltungsrats und im Rahmen des Gesetzes beschließt die Hauptversammlung der Anteilhaber der Anteilkategorie(n)/-klasse(n) eines Teilfonds über die Verwendung des Jahresergebnisses dieses Teilfonds und kann periodisch Ausschüttungen ankündigen bzw. den Verwaltungsrat ermächtigen, Ausschüttungen anzukündigen.

Für jede einzelne Kategorie/Klasse oder für alle Kategorien/Klassen von Anteilen, die einen Anspruch auf Ausschüttungen eröffnen, kann der Verwaltungsrat beschließen, unter Einhaltung von dem Gesetz vorgesehenen Bedingungen Abschlagsdividenden zu zahlen.

Dividenden an Eigner von Namensanteilen werden an diese Anteilhaber gezahlt, deren Anschriften im Verzeichnis der Anteilhaber enthalten sind. Die Bezahlung der Ausschüttungen an Eigner von Inhaberanteilen erfolgt nach Vorlage des Dividendencoupons bei den zu diesem Zweck von der Gesellschaft bezeichneten Stellen.

Die Dividenden können in allen vom Verwaltungsrat ausgewählten Währungen zu dem von ihm festgelegtem Datum und Ort ausgezahlt werden.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, unter Einhaltung der vom ihm festgelegten Modalitäten und Bedingungen die Dividenden in Form von neuen Anteilen anstatt von Bargeld auszuschütten.

Alle angekündigten Dividenden, die von ihrem Anspruchsberechtigten nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Zuteilung angefordert worden sind, können nicht mehr angefordert werden und fallen an die Anteilkategorie(n)/-klasse(n) des entsprechenden Teilfonds zurück.

Der Verwaltungsrat verfügt über alle Befugnisse und kann alle notwendigen Maßnahmen ergreifen, um diese Maßgabe durchzuführen.

Auf die angekündigten Dividenden, die von der Gesellschaft für ihre Anteilhaber gehalten werden, werden keine Zinsen gezahlt.

Die Auszahlung der Erträge ist nur dann fällig, wenn es die geltenden Devisenbestimmungen ihre Ausschüttung in dem Land, in dem der Anspruchsberechtigte seinen Wohnsitz hat, zulassen.

**Art. 29. Auflösung.** Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Hauptversammlung, die nach den in Artikel 30 der vorliegenden Satzung vorgesehenen Bedingungen bezüglich Beschlussfähigkeit und Mehrheit entscheidet, aufgelöst werden.

Im Fall der Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation der Gesellschaft über einen oder mehrere Liquidatoren, die natürliche oder juristische Personen sein können - die juristischen sind ihrerseits durch natürliche Personen vertreten; sie werden von der Hauptversammlung der Anteilhaber, die ihre Befugnisse und ihre Vergütung festlegt, ernannt.

Falls das Gesellschaftskapital weniger als zwei Drittel des gesetzlichen Mindestkapitals beträgt, müssen die Verwaltungsratsmitglieder die Frage der Auflösung der Gesellschaft der Hauptversammlung vorlegen, die ohne Anwesenheitsvoraussetzung und mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteile beschließt. Macht das Kapital weniger als ein Viertel des gesetzlichen Mindestkapitals aus, beschließt die Hauptversammlung ebenfalls ohne Anwesenheitsvoraussetzung, die Auflösung kann jedoch von den Anteilhabern, die ein Viertel der bei der Versammlung vertretenen Anteile besitzen, beschlossen werden.

Die Einberufung dieser Versammlungen hat so zu erfolgen, dass die Hauptversammlungen innerhalb einer vierzig-tägigen Frist ab der Feststellung der Tatsache erfolgen, dass das Nettovermögen unter zwei Drittel bzw. ein Viertel des Mindestkapitals gesunken ist.

Der Nettoliquidationserlös der einzelnen Teilfonds wird von den Liquidatoren im Verhältnis der Anrechte der jeweiligen Anteilkategorie und -klasse an die Anteilinhaber des Teilfonds verteilt.

**Art. 30. Satzungsänderung.** Die vorliegende Satzung kann von einer Hauptversammlung der Anteilinhaber geändert werden, soweit die vom luxemburgischen Gesetz und den Bestimmungen der vorliegenden Satzung vorgegebenen Voraussetzungen in bezug auf Beschlussfähigkeit und Abstimmung erfüllt sind.

**Art. 31. Gesetzliche Bestimmungen.** Für alle Angelegenheiten, die nicht durch die vorliegende Satzung geregelt werden, beziehen sich die Parteien auf die Bestimmungen des Gesetzes vom zehnten August neunzehnhundertfünfzehn über Handelsgesellschaften und die entsprechenden Gesetzesänderungen sowie das Gesetz vom zwanzigsten Dezember zweitausendundzwei über Organismen für gemeinsame Anlagen und seine Änderungen.

Alle Beschlüsse sind mit Wirkung vom heutigen Tage genommen außer dem ersten Beschluss, welcher genommen wird mit Wirkung am Tage der Eintragung auf die von der CSSF gehaltenen offiziellen Liste gemäß Artikel 94(1) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist wird die Versammlung geschlossen.

Der amtierende Notar, der der englischen und der deutschen Sprache kundig ist, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der Erschienenen, diese Urkunde in französischer Sprache verfasst ist, gefolgt von einer Übersetzung in englischer und deutscher Sprache und im Falle von Abweichung zwischen dem französischen, englischen und dem deutschen Text, die französische Fassung maßgebend ist.

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

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, dem beurkundenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Erschienenen mit dem Versammlungsvorstand und dem beurkundenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Signé: J.L. Masson, H. Grommes, C. Steimes, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 26 février 2004, vol. 426, fol. 95, case 8. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* A. Muller.

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

Mersch, le 16 mars 2004.

H. Hellinckx.

(029089.3/242/2284) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 avril 2004.

**SWISSCA (LU) EQUITY FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., Aktiengesellschaft,  
(anc. SWISSCA LUX FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A.)**

Gesellschaftssitz: L-1930 Luxemburg, 1, Place de Metz.

H. R. Luxemburg B 60.827.

Im Jahre zweitausendvier, den achtzehnten März,

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Frieders, mit dem Amtssitz in Luxemburg,

Fand die ausserordentliche Generalversammlung der Aktionäre der SWISSCA LUX FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., Aktiengesellschaft, mit Sitz in L-1930 Luxemburg, 1, place de Metz, statt. Die Gesellschaft wurde gegründet unter der Bezeichnung SWISSCA FLOOR FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A. gemäss Urkunde aufgenommen durch den instrumentierenden Notar am 25. September 1997, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 585 vom 25. Oktober 1997 und ist eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter Nummer B 60.827. Die Satzung der Gesellschaft wurde abgeändert gemäss Urkunden aufgenommen durch den instrumentierenden Notar am 15. Oktober 1999, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 900 vom 27. November 1999 und am 5. September 2000, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 740 vom 9. Oktober 2000.

Als Vorsitzender der Versammlung amtiert Herr Claude Bettendorff, attaché de direction, wohnhaft in Bridel, welcher Frau Astrid Heyman, attachée de direction, wohnhaft in Metz (F), zum Sekretär bestellt.

Die Versammlung bestellt zum Stimmzähler Herrn Denis Wagner, Bankangestellter, wohnhaft in Beggen.

Der Vorsitzende stellt gemeinsam mit den Versammlungsteilnehmern Folgendes fest:

I.- Gegenwärtigem Protokoll ist ein Verzeichnis der Aktien und der Gesellschafter beigegeben. Diese Liste wurde von den Gesellschaftern, beziehungsweise deren Vertretern, sowie von dem Vorsitzenden, dem Sekretär, dem Stimmzähler und dem Notar unterschrieben.

Die von den Gesellschaftern ausgestellten Vollmachten werden ebenfalls gegenwärtiger Urkunde ne varietur paraphiert beigegeben und mit derselben formalisiert.

II.- Da sämtliche tausend (1.000) Aktien, welche das gesamte Gesellschaftskapital von zweihundertzwanzigtausend Schweizer Franken (220.000,- CHF) darstellen, in gegenwärtiger Generalversammlung vertreten sind, waren Einberufungen hinfällig, somit ist gegenwärtige Versammlung rechtsgültig zusammengetreten.

III.- Die Tagesordnung der Generalversammlung ist folgende: Namensänderung der Management Company in SWISSCA (LU) EQUITY FUNDS MANAGEMENT COMPANY SA.

2. Namensänderung des Fonds in SWISSCA (LU) EQUITY FUND (Artikel 3, Artikel 11)

3. Änderung des Artikels 23 der Koordinierten Satzung, wie folgt:

«Die Bilanz sowie die Gewinn und Verlustrechnung sind binnen eines Monats nach Genehmigung durch die Generalversammlung vom Verwaltungsrat gemäss Artikel 75 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften zu veröffentlichen.»

4. Varia.

Nach Beratung fasst die Generalversammlung dann einstimmig folgenden Beschluss:

*Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, den Namen der Management Company in SWISSCA (LU) EQUITY FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A. umzuändern und somit Artikel 1 der Koordinierten Satzung folgenden Wortlaut zu geben:

**Art. 1.** Die Gesellschaft ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischen Recht und führt den Namen SWISSCA (LU) EQUITY FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A.

*Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, den Namen des Fonds in SWISSCA (LU) EQUITY FUND umzuändern und somit Artikel 3, Absatz 1 und Artikel 11 der Koordinierten Satzung folgenden Wortlaut zu geben:

**Art. 3. Absatz 1**

Zweck der Gesellschaft ist die Gründung und Verwaltung von einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg und zwar von dem SWISSCA (LU) EQUITY FUND.

**Art. 11.** Der Verwaltungsrat ist mir der Überwachung der Aktivitäten des SWISSCA (LU) EQUITY FUND beauftragt.

*Dritter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, Artikel 23, Absatz 3 der Koordinierten Satzung wie folgt abzuändern:

**Art. 23. Absatz 3**

Die Bilanz sowie die Gewinn und Verlustrechnung sind binnen eines Monats nach Genehmigung durch die Generalversammlung vom Verwaltungsrat gemäss Artikel 75 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften zu veröffentlichen.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Vorsitzende die Generalversammlung für abgeschlossen.

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Mitglieder des Versammlungsrates gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: C. Bettendorff, A. Heyman, D. Wagner, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2004, vol. 20CS, fol. 59, case 8. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur ff. (signé):* Kirsch.

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

Luxemburg, den 1. April 2004.

P. Frieders.

(028644.3/212/69) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 avril 2004.

**SWISSCA (LU) EQUITY FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme,  
(anc. SWISSCA LUX FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A.).**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 1, Place de Metz.  
R. C. Luxembourg B 60.827.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 avril 2004.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> avril 2004.

P. Frieders.

(028645.3/212/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 avril 2004.

**AFFINITY HEALTH HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital: AUD 28.800.000,-.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31-33, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 97.441.

Statuts coordonnés suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 26 janvier 2004, actée sous le n° 20 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

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

J. Delvaux

*Notaire*

(022017.1/208/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.



**SWISSCA (LU) MONEY MARKET FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., Aktiengesellschaft,  
(anc. SWISSCA MM FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A.).**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 1, Place de Metz.  
H. R. Luxemburg B 35.313.

Im Jahre zweitausendvier, den achtzehnten März.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Frieders, mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Fand die ausserordentliche Generalversammlung der Aktionäre der SWISSCA MM FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., Aktiengesellschaft, mit Sitz in Luxemburg, 1, place de Metz, statt. Die Gesellschaft wurde unter der Bezeichnung CANTO MM FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A. gegründet gemäss Urkunde aufgenommen durch den instrumentierenden Notar am 26. November 1990, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 483 vom 29. Dezember 1990 und ist eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter Nummer B 35 313. Die Satzung der Gesellschaft wurde mehrmals abgeändert und zum letzten Mal gemäss Urkunde aufgenommen durch den instrumentierenden Notar am 5. September 2000, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 740 vom 9. Oktober 2000.

Als Vorsitzender der Versammlung amtiert Herr Claude Bettendorff, attaché de direction, wohnhaft in Bridel, welcher Frau Astrid Heyman, attachée de direction, wohnhaft in Metz (F), zum Sekretär bestellt.

Die Versammlung bestellt zum Stimmzähler Herrn Denis Wagner, Bankangestellter, wohnhaft in Beggen.

Der Vorsitzende stellt gemeinsam mit den Versammlungsteilnehmern Folgendes fest:

I.- Gegenwärtigem Protokoll ist ein Verzeichnis der Aktien und der Gesellschafter beigegeben. Diese Liste wurde von den Gesellschaftern, beziehungsweise deren Vertretern, sowie von dem Vorsitzenden, dem Sekretär, dem Stimmzähler und dem Notar unterschrieben.

Die von den Gesellschaftern ausgestellten Vollmachten werden ebenfalls gegenwärtiger Urkunde ne varietur paraphiert beigegeben und mit derselben formalisiert.

II.- Da sämtliche tausend (1.000) Aktien, welche das gesamte Gesellschaftskapital von zweihundertzwanzigtausend Schweizer Franken (220.000,- CHF) darstellen, in gegenwärtiger Generalversammlung vertreten sind, waren Einberufungen hinfällig, somit ist gegenwärtige Versammlung rechtsgültig zusammengetreten.

III.- Die Tagesordnung der Generalversammlung ist folgende:

1. Namensänderung der Management Company in SWISSCA (LU) MONEY MARKET FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A.
2. Namensänderung des Fonds in SWISSCA (LU) MONEY MARKET FUND (Artikel 3, Artikel 11).
3. Änderung des Artikels 3 der Koordinierten Satzung, wie folgt: «...Die Gesellschaft kann alle sonstigen Geschäfte betreiben, die der Erreichung ihrer Zwecke erforderlich sind, dies jedoch unter Beachtung des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für Gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.»
4. Änderung des Artikels 23 der Koordinierten Satzung, wie folgt: «Die Bilanz sowie die Gewinn und Verlustrechnung sind binnen eines Monats nach Genehmigung durch die Generalversammlung vom Verwaltungsrat gemäss Artikel 75 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften zu veröffentlichen.»
5. Änderung des Artikels 25 der Koordinierten Satzung, wie folgt:  
«Für sämtliche Punkte, welche in dieser Satzung nicht geregelt sind, wird auf die luxemburgischen gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere das Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, sowie das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen, verwiesen.»
6. Varia.

Nach Beratung fasst die Generalversammlung dann einstimmig folgende Beschlüsse:

*Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, den Namen der Management Company in SWISSCA (LU) MONEY MARKET FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A. umzuändern und somit Artikel 1 der Koordinierten Satzung folgenden Wortlaut zu geben:

**Art. 1.** Die Gesellschaft ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischen Recht und führt den Namen SWISSCA (LU) MONEY MARKET FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A.

*Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, den Namen des Fonds in SWISSCA (LU) MONEY MARKET FUND umzuändern und somit Artikel 3 Absatz 1 und Artikel 11 der Koordinierten Satzung folgenden Wortlaut zu geben:

**Art. 3. Absatz 1**

Zweck der Gesellschaft ist die Gründung und Verwaltung von Teilfonds des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg und zwar von dem SWISSCA (LU) MONEY MARKET FUND.

**Art. 11.** Der Verwaltungsrat ist mit der Überwachung der Aktivitäten des SWISSCA (LU) MONEY MARKET FUND beauftragt.

*Dritter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, Artikel 3 Absatz 3 der Koordinierten Satzung wie folgt abzuändern:

**Art. 2. Absatz 3**

Die Gesellschaft kann alle sonstigen Geschäfte betreiben, die der Erreichung ihrer Zwecke erforderlich sind, dies jedoch unter Beachtung des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für Gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

*Vierter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, Artikel 23 Absatz 3 der Koordinierten Satzung wie folgt abzuändern:

**Art. 22. Absatz 3**

Die Bilanz sowie die Gewinn und Verlustrechnung sind binnen eines Monats nach Genehmigung durch die Generalversammlung vom Verwaltungsrat gemäss Artikel 75 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften zu veröffentlichen.

*Fünfter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst, Artikel 25 der Koordinierten Satzung wie folgt abzuändern:

**Art. 25.** Für sämtliche Punkte, welche in dieser Satzung nicht geregelt sind, wird auf die luxemburgischen gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere das Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, sowie das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen, verwiesen.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Vorsitzende die Generalversammlung für abgeschlossen.

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Mitglieder des Versammlungsrates gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: C. Bettendorff, A. Heyman, D. Wagner, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2004, vol. 20CS, fol. 59, case 9. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur ff. (signé):* Kirsch.

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

Luxemburg, den 1. April 2004.

P. Frieders.

(028737.3/212/87) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 avril 2004.

**SWISSCA (LU) MONEY MARKET FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme,  
(anc. SWISSCA MM FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A.).**

Siège social: Luxembourg, 1, Place de Metz.

R. C. Luxembourg B 35.313.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 avril 2004.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> avril 2004.

P. Frieders.

(028739.3/212/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 avril 2004.

**FONDATION IRENE, Etablissement d'Utilité Publique.**

Siège social: L-1750 Luxembourg, 74, avenue Victor Hugo.

*Bilan au 31 décembre 2003*

<i>Actif</i>		<i>Passif</i>	
Actif circulant		Capitaux propres	-14.460,20
Banques.....	2.437,70	Résultats reportés.....	-16.021,80
BANQUE NAGELMACKERS.....	211,10	Bénéfice de l'année.....	1.561,60
CREDIT EUROPEEN (ING).....	2.226,60	Dettes.....	16.897,90
		Emprunts.....	11.531,42
		Dettes envers M <sup>e</sup> Miccoli.....	5.276,48
		Commandes.....	90,00
Total actif:.....	2.437,70	Total passif:.....	2.437,70

*Compte de profits et pertes au 31 décembre 2003*

<i>Charges</i>		<i>Produits</i>	
Frais financiers.....	98,64	Revenu net colloque de Thessalonique	500,00
Bénéfice de l'année.....	1.561,60	Solde régularisation de résultats.....	1.160,24
Total charges:.....	1.660,24	Total produits:.....	1.660,24

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, réf. LSO-AO01677. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé):* Signature.

(021977.3//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**RONAK S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Kehlen.  
R. C. Luxembourg B 21.254.

Les mandats étant venus à échéance, les actionnaires ont décidé en assemblée générale le 29 mai 2003:

1. Sont nommés administrateurs:

Monsieur Robert Jones, commerçant, demeurant à Helmsange

Madame Tina Hakimzadeh, sans état, demeurant à Helmsange

Madame Hunaz Ghojallu, employée, demeurant à Bruxelles

2. Est nommé commissaire aux comptes:

Monsieur Claude Uhres, conseil fiscal, demeurant à Luxembourg

3. Les mandats prendront fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'année 2009.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2004, réf. LSO-AN04009. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(022053.3/603/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**NATURATA, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-2440 Luxemburg, 161, rue de Rollingergrund.  
H. R. Luxemburg B 31.794.

Am 28. November 2003 haben die Gesellschafter folgende Beschlüsse einstimmig gefasst:

Herr Alois Schmitz, Metzgermeister, wird ab 1. Dezember 2003 als technischer Geschäftsführer der Abteilung Metzgerei im Rollingergrund ernannt.

Für alle Angelegenheiten betreffend die Abteilung Metzgerei ist seine Mitunterschrift erforderlich.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2004, réf. LSO-AN04005. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(022061.3/603/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**UniGarantPlus: EUROPA (2011) I, Fonds Commun de Placement.***Sonderreglement*

Für den UniGarantPlus: Europa (2011) I ist das am 29. März 2004 im Mémorial veröffentlichte Verwaltungsreglement, das am 13. Februar 2004 in Kraft trat, integraler Bestandteil.

Ergänzend beziehungsweise abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements, das in der derzeit gültigen Fassung im Mémorial vom 29. März 2004 veröffentlicht ist und am 13. Februar 2004 in Kraft trat.

**Art. 19. Anlageziel.** Ziel der Anlagepolitik ist es, den Anlegern zum Ende der Laufzeit des Fonds am 31. März 2011 eine Mindestverzinsung zu garantieren und darüber hinaus die Anleger an den Wertsteigerungen der Kapitalmärkte der Europäischen Währungsunion (EWU) teilhaben zu lassen.

In diesem Zusammenhang wird von der Verwaltungsgesellschaft garantiert, daß zum Laufzeitende des Fonds am 31. März 2011 der Liquidationserlös pro Anteil nicht unter 107,00 Euro liegt. Damit garantiert die Verwaltungsgesellschaft den Anlegern nicht nur den anfänglichen Anteilwert von 100,00 Euro, sondern zusätzlich noch einen Bonus von mindestens 7,00 Euro je Anteil zum Laufzeitende. Sollte der Wert von 107,00 Euro nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Fondsvermögen einzahlen. Liegt der Anteilwert am Laufzeitende über 107,00 Euro, so bekommt der Anleger den Anteilwert ausbezahlt.

Mit Ausnahme der Garantie, daß zum Laufzeitende des Fonds der Liquidationserlös pro Anteil nicht unter 107,00 Euro liegt, kann keine Zusicherung gegeben werden, daß die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Diese Garantie ermäßigt sich für den Fall, daß steuerliche Änderungen während der Laufzeit der Fonds dazu führen, daß dem Fondsvermögen Zinsen oder Kapital nicht in voller Höhe zufließen. Der garantierte Mindestrücknahmepreis ermäßigt sich in diesem Fall in Höhe dieser Verringerung der Erträge des Fonds einschließlich entgangener Zinsen aus der Wiederanlage.

Die Performance des Fonds wird in dem jeweiligen vereinfachten Verkaufsprospekt angegeben.

Grundsätzlich gilt, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keinen Rückschluss auf eine zukünftige Wertentwicklung zulässt; sie kann sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Mit Ausnahme der Garantie kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

**Art. 20. Anlagepolitik.** Um das Anlageziel zu erreichen wird das Fondsvermögen innerhalb der Europäischen Währungsunion in Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionscheine auf Wertpapiere lauten sowie Zerobonds angelegt, die auf Euro lauten. Es können jeweils bis zu 100% des Fondsvermögens in Aktien und/oder verzinsliche Wertpapiere (auch Wertpapiere mit einer Restlaufzeit unter einem Jahr) investiert werden. Daneben kann die Verwaltungsgesellschaft in alle übrigen gesetzlich und vertraglich zulässigen Werte investieren sowie flüssige Mittel halten. Der Fonds kann auch von den in Artikel 4, Ziffer 13, Buchstabe c des Verwaltungsre-

glements aufgeführten Techniken und Instrumenten zum Management von Kreditrisiken Gebrauch machen sowie abgeleitete Finanzinstrumente gemäß Artikel 4 nutzen.

In Ergänzung zum Verwaltungsreglement dürfen für den Fonds zur Absicherung auch Indexoptionsscheine, die an einer Börse oder einem geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, gekauft oder verkauft werden. In Abweichung zu Artikel 4, Ziffer 11. Buchstaben b) und c) des Verwaltungsreglements darf die Summe der für den Erwerb von Optionsscheinen sowie für den Kauf von Optionen gezahlten Preise respektive Prämien 35% des Nettofondsvermögens nicht übersteigen. Daneben wird sich die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Anlagepolitik insbesondere der in Artikel 4, Ziffern 12. und 13. des Verwaltungsreglements aufgeführten Möglichkeiten bedienen.

Der Erwerb von Fondsanteilen sollte auf eine Haltedauer bis zum 31. März 2011 ausgerichtet sein.

**Art. 21. Fondswährung, Ausgabe sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis von Anteilen.**

1. Fondswährung ist der Euro.

2. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt bewertungstäglich, jedoch längstens bis zum 31. Januar 2011. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ausgabe von Anteilen zu jedem Zeitpunkt einstellen. Die Einstellung der Ausgabe von Anteilen wird in mindestens einer Tageszeitung in den Ländern veröffentlicht, in denen der Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen ist.

Anteile werden an jedem Bewertungstag aufgrund von Anträgen, die der Verwaltungsgesellschaft einen Bankarbeitstag vor einem Bewertungstag vorliegen, ausgegeben und zurückgenommen. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages von bis zu 4% des Anteilwertes. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Vertriebsstelle erhoben und kann nach Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements abzüglich eines Dispositionsausgleiches von bis zu 2% des Anteilwertes, dessen Erlös dem Fonds zufließt.

**Art. 22. Anteile.** Die Anteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

**Art. 23. Ertragsverwendung.** Die im Fonds vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

**Art. 24. Depotbank.** Depotbank ist DZ BANK INTERNATIONAL S.A., Luxemburg.

**Art. 25. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Fonds eine jährliche Verwaltungsvergütung von bis zu 1,50% auf das Netto-Fondsvermögen zu erhalten, die auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres zahlbar ist. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Hauptverwaltungstätigkeiten keine Vergütung.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,10%, das auf der Basis des kalendertäglichen Nettovermögens des Fonds während des entsprechenden Monats zu berechnen und am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres zahlbar ist.

Die Depotbank erhält außerdem eine Bearbeitungsgebühr in Höhe von bis zu Euro 62,5 je Wertpapiertransaktion, die nicht über sie gehandelt wird.

Daneben werden ihr die an Broker zu zahlenden Kommissionen, Drittverwahrgebühren, ausgenommen soweit sie die im Clearstream Banking Aktiengesellschaft System verwahrfähigen Wertpapiere betreffen, sowie Transaktionskosten, die ihr in Rechnung gestellt werden, erstattet.

Die Depotbank erhält einen Ausgleich für alle Porto- und Versicherungsspesen, die ihr nachweislich durch den Versand effektiver Anteile der Investmentfonds im Rahmen der Abwicklung der Anteilumsätze entstanden sind.

**Art. 26. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September, erstmals am 30. September 2004.

**Art. 27. Dauer des Fonds.** Die Laufzeit des Fonds ist auf den 31. März 2011 befristet. Abweichend von Artikel 12 des Verwaltungsreglements hat die Verwaltungsgesellschaft während der Dauer des Fonds nicht das Recht, den Fonds aufzulösen. Hiervon unberührt bleiben jedoch zwingende gesetzliche Gründe.

Luxemburg, den 13. Februar 2004.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

*Die Depotbank*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 15 mars 2004, réf. LSO-AO03100. – Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(022965.2//90) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 2004.

**CREDIT SUISSE MONEY PLUS FUND (LUX), Fonds Commun de Placement.***Mitteilung an die Anteilhaber*

Durch Beschluss der obengenannten Verwaltungsgesellschaft vom 26. April 2004, mit Zustimmung der BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A. als Depotbank, wird der Subfonds Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Latin America seine Vermögenswerte und Verbindlichkeiten am 1. Juni 2004 auf den Subfonds Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets übertragen. Das Vermögen dieses Subfonds wird wie im Verkaufsprospekt beschrieben, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Schuldverschreibungen, Obligationen, Notes, ähnlichen fest- oder variabel verzinslichen Wertpapieren (einschliesslich auf Diskontbasis begebenen Wertpapieren) öffentlich-rechtlicher Gebietskörperschaften, Institutionen oder Gesellschaften angelegt, die in Schwellenländern ansässig sind.

Dieser Beschluss beruht auf der heutigen und weiterhin vorhersehbar niedrigen Nachfrage an lateinamerikanischen Geldmarktprodukten sowie der steigenden Nachfrage an weitergefassten Schwellenländerprodukten.

Die Verwaltungsgebühr der Anteilklasse -B- des Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Latin America, die zur Zeit einzige ausgegebene Anteilklasse beläuft sich auf 0,90% p.a. und diejenige der aufnehmenden Klasse -B- des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Market auf 1,20% p.a.

Die Übertragung erfolgt kommissions- und gebührenfrei.

Die Ausgabe von Anteilen des Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Latin America wird zum 28. April 2004 (einschliesslich) eingestellt. Demzufolge, können Zeichnungsanträge betreffend diesen Subfonds bis einschliesslich 27. April 2004, 15.00 Uhr eingereicht werden. Die Rücknahme von Anteilen dieses Subfonds wird zum 26. Mai 2004 eingestellt, d.h. Rücknahmeanträge können bis einschliesslich 25. Mai 2004, 15.00 Uhr kostenfrei, eingereicht werden.

Die Umtauschquoten von Anteilen des Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Latin America in Anteile der Klasse -B- des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets werden am Verschmelzungstag auf Grundlage des Nettovermögenswertes vom 28. Mai 2004 festgesetzt. Diese werden so dann in den im Prospekt vorgesehenen Zeitungen publiziert.

Anteilbruchstücke des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets können bis zu drei Dezimalstellen ausgegeben werden.

Die Zuteilung von Anteilen der Klasse -B- des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets an die Anteilhaber des Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Latin America erfolgt zum 1. Juni 2004.

Die Verteilung neuer Anteilzertifikate an die Anteilhaber des Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Latin America wird von den Zahlstellen durchgeführt.

Die Inhaber von Anteilzertifikaten des Credit Suisse Money Plus Fund (Lux) Latin America werden aufgefordert, ihre Anteilszertifikate bis einschliesslich 25. Mai 2004, 15.00 Uhr bei einer der im Prospekt aufgeführten Zahlstellen zu hinterlegen. Der Umtausch aller fristgerecht deponierten Anteilzertifikate erfolgt gebührenfrei zu der am Tag der Übertragung berechneten Umtauschquote.

Anteile des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets der Klasse -B- können in Stückelungen von 1, 10, 100 oder 1000 Anteilen ausgegeben werden.

Anteile des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets können weiterhin an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg zur Rücknahme bei den Zahlstellen des CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) eingereicht werden.

Dabei gelten die Bestimmungen des Prospektes des CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX), welchen die Anteilhaber bei den Zahlstellen anfordern können.

Luxemburg, den 26. April 2004

CREDIT SUISSE MONEY PLUS FUND	BROWN BROTHERS HARRIMAN
MANAGEMENT COMPANY	(LUXEMBOURG) S.C.A.
Unterschriften	Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 2004, réf. LSO-AP04074. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(032358.2//47) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 avril 2004.

**PWN PUBLISHING GROUP S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.  
R. C. Luxembourg B 58.365.

*Extract of the resolutions of the Annual General Meeting of the Company dated 3 March 2004*

The General Meeting resolves:

- \* to approve the report of the board of directors and of the statutory auditor on the fiscal year 2002;
- \* to approve the Company's annual accounts for the fiscal year 2002;
- \* to grant discharge to the directors and to the statutory auditor, FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES, for the fiscal year 2002;
- \* to appoint as directors of the Company the following persons:
  - David C.C. Lau;
  - Susan S.C. Yang;
  - Andrzej Nadolski and
  - Michael Szewielow

for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which shall deliberate on the annual accounts of the Company as at 31 December 2003;

\* to authorize the board of directors to delegate the day-to-day management as well as the representation of the Company to M. Andrzej Nadolski;

\* to appoint as statutory auditor of the Company FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which shall deliberate on the annual accounts of the Company as at 31 December 2003;

\* to carry forward the loss of USD 730,623.90 realized during the fiscal year ended 2002 and not to dissolve the Company as proposed, in accordance with article 100 of the Law of 10 August 1915 on Commercial Companies, by the board of directors.

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

Luxembourg, 22 March 2004.

PWN PUBLISHING GROUP S.A.

Signatures

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société du 3 mars 2004*

L'assemblée générale:

\* approuve les rapports du conseil d'administration ainsi que du commissaire aux comptes de la Société pour l'année sociale se terminant au 31 décembre 2002;

\* approuve le bilan et le compte de profits et de pertes de la Société pour l'année sociale se terminant au 31 décembre 2002;

\* donne décharge aux administrateurs actuellement en fonction ainsi qu'au commissaire aux comptes, FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES, pour l'exercice de leur mandat pendant l'année sociale 2002;

\* nomme les personnes suivantes:

- David C.C. Lau;
- Susan S.C. Yang;
- Andrzej Nadolski et
- Michael Szewielow

en tant qu'administrateurs de la Société jusqu'à l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes annuels de la Société pour l'année sociale se terminant au 31 décembre 2003;

\* autorise le conseil d'administration de déléguer la gestion journalière ainsi que la représentation de la Société à Monsieur Andrzej Nadolski;

\* nomme FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES en tant que commissaire aux comptes jusqu'à l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes annuels de la Société pour l'année sociale se terminant au 31 décembre 2003;

\* décide le report à nouveau de la perte réalisée pendant l'année sociale 2002 de USD 730.623,90 et de ne pas dissoudre la Société, conformément à la proposition du conseil d'administration, en vertu de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

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

Luxembourg, 22 mars 2004.

PWN PUBLISHING GROUP S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 16 avril 2004, réf. LSO-AP02570. – Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(031360.3/250/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 avril 2004.

**KITRY GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

R. C. Luxembourg B 72.465.

L'an deux mille quatre, le quatre mars.

Par-devant, Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme KITRY S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée sous la dénomination de KITRY CONSULTING S.A., suivant acte reçu par Maître Aloyse Biel, alors notaire de résidence à Capellen, en date du 19 octobre 1999, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C en date du 7 janvier 2000, numéro 20.

Les statuts ont été modifiés:

- suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 21 décembre 2000, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C en date du 30 juillet 2001, numéro 585, et

- suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 3 mai 2002, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C en date du 26 juillet 2002, numéro 1131.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Philippe Slendzak, employé privé, avec adresse professionnelle à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian,

qui désigne comme secrétaire Madame Céline Auburtin, employée privée, avec adresse professionnelle à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Ludivine Rockens, employée privée, avec adresse professionnelle à L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

*Ordre du jour:*

Modification de la dénomination sociale en KITRY GROUP S.A. et modification afférente de l'article 1<sup>er</sup> des statuts.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence. Cette liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

III.- Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

IV.- Que la présente assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'Ordre du Jour.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix, la résolution suivante:

*Résolution unique*

L'assemblée générale décide de changer la dénomination sociale en KITRY GROUP S.A., de sorte que l'article 1<sup>er</sup> des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme sous la dénomination de KITRY GROUP S.A.»

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Slendzak, C. Auburtin, L. Rockens, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2004, vol. 142S, fol. 78, case 9.- Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 11 mars 2004.

G. Lecuit.

(022360.3/220/55) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**KITRY GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

R. C. Luxembourg B 72.465.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

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

Luxembourg, le 11 mars 2004.

G. Lecuit.

(022363.3/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2004.

**FIDUCIAIRE REISERBANN, Société Civile.**

Siège social: L-3394 Roeser, 33A, Grand-rue.

R. C. Luxembourg E269.

STATUTS

Ont comparu le 31 décembre 1996:

1) Madame Mangen Fernande, comptable, demeurant à L-5753 Frisange, 7, Parc Lesigny;

2) Monsieur Becker Pascal, comptable, demeurant à L-4383 Ehlerange, 30, Cité Op Gewaennchen.

Ces comparants ont déclaré avoir convenu de constituer la société, dont ils vont établir les statuts comme suit:

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

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes, entre les comparants, une société civile qui existera entre les propriétaires des parts sociales ci-après créées et de celles qui pourront le devenir ultérieurement.

Cette société sera régie par les présentes statuts, ainsi que par les lois luxembourgeoises, notamment les articles 1832 et 1872 du code civil.

**Art. 2.** La société a pour objet l'exécution de tous services se rapportant à l'exercice à titre indépendant de la profession de comptable, ainsi que de rendre des services et à donner des consultations dans les domaines financiers et administratifs.

La société peut s'intéresser par voie d'apport ou par toute autre voie dans toutes les sociétés ou entreprises ayant en tout ou en partie un objet similaire au sien, ou susceptible d'en favoriser le développement ou l'extension.

**Art. 3.** La société prend la dénomination de FIDUCIAIRE REISERBANN, société civile.

**Art. 4.** Le siège social est établie à 33A, Grand-rue, L-3394 Roeser. Il pourra être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger par simple décision des associés réunis en assemblée générale.

**Art. 5.** La durée de la société est illimitée.

#### **Titre II.- Apports - Attribution des Parts sociales**

**Art. 6.** Le capital intégralement libéré est de 100.000,- F, divisé en 100 parts sociales sous valeur nominale.

Les parts sont réparties comme suit:

1) Madame Mangen Fernande prèdit: . . . . .	50 parts
2) Monsieur Becker Pascal prèdit: . . . . .	50 parts
Total: cent parts sociales: . . . . .	100 parts

Chaque part est indivisible à l'égard de la société.

**Art. 7.** Les parts sont librement cessibles entre associés. Elles ne pourront être cédées à des tiers non-associés qu'avec l'agrément unanime de tous les associés. Les associés disposent d'un droit de préemption absolue des parts sociales à prix égal.

**Art. 8.** Dans leurs rapports respectifs, les associés sont tenus des dettes de la société, chacun dans la proportion du nombre de parts qu'il possède vis-à-vis des créanciers de la société, les associés sont tenus de ces dettes conformément à l'article 1863 du code civil.

**Art. 9.** La société ne sera dissoute par le décès d'un ou de plusieurs de ses associés, mais continuera entre le ou les survivants et les héritiers de l'associé ou des associés décédés.

L'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un associé ne mettra pas fin à la société, qui continuera entre les autres associés.

#### **Titre III.- Administration**

**Art. 10.** La société est gérée et administrée par tous les associés. La société est engagée par la signature conjointement de chaque associé.

**Art. 11.** L'exercice commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

**Art. 12.** A l'expiration ou en cas de dissolution anticipée de la société, la liquidation sera faite par les associés ou par un mandataire qu'ils auront choisi d'un commun accord et dont ils auront fixé les pouvoirs.

Les liquidateurs peuvent, en vertu d'une délibération des associés, faire l'apport à une autre société civile ou commerciale, de la totalité ou d'une partie des biens, droits et obligations de la société dissoute, ou la cession à une société ou à toute autre personne de ces mêmes droits «biens et obligations».

Le produit net de la liquidation, après règlement des engagements sociaux, est réparti entre les associés proportionnellement au nombre des parts possédées par chacun d'eux.

Fait à Roeser, le 31 décembre 1996.

F. Mangen / P. Becker.

#### *Assemblée Générale Extraordinaire*

Et à l'instant les associés se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et à l'unanimité. Ils ont pris les décisions suivantes:

1) Sont nommés gérants:

Madame Mangen Fernande, prèdit,

Monsieur Becker Pascal, prèdit.

La société est valablement engagée par la signature conjointe des deux gérants.

2) Le siège de la société est établi à 33A, Grand-rue, L-3394 Roeser.

Fait à Roeser, le 31 décembre 1996.

F. Mangen / P. Becker.

Enregistré à Luxembourg, le 16 mars 2004, réf. LSO-AO03260. – Reçu 0 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(022986.3/000/65) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 2004.