

**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° 1324****28 décembre 2004****SOMMAIRE**

<b>3V Participations Luxembourg S.A., Luxembourg.</b>	<b>63506</b>	<b>Immobilière Terzi, S.à r.l., Strassen.....</b>	<b>63516</b>
<b>Antenne Collective de Télévision de la Commune d'Useldange, A.s.b.l. ....</b>	<b>63514</b>	<b>Luanda S.A., Luxembourg.....</b>	<b>63510</b>
<b>Calpine Energy Finance Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg.....</b>	<b>63515</b>	<b>Matexi Luxembourg S.A., Steinfort .....</b>	<b>63511</b>
<b>Centurio S.A., Luxembourg .....</b>	<b>63506</b>	<b>Mitte Holdings Management S.C.A., Luxembourg</b>	<b>63510</b>
<b>Deutsche Bank Luxembourg S.A., Luxembourg....</b>	<b>63513</b>	<b>Moray Investments LLP, S.à r.l., Luxembourg ...</b>	<b>63516</b>
<b>Ecoreal S.A.H., Luxembourg .....</b>	<b>63513</b>	<b>O.H.E. Overland Holding Enterprises S.A. ....</b>	<b>63515</b>
<b>Epta Holding S.A., Luxembourg.....</b>	<b>63511</b>	<b>Pescatore Properties S.A., Luxembourg .....</b>	<b>63515</b>
<b>Euro Gest Compta S.A., Luxembourg.....</b>	<b>63506</b>	<b>Rapid S.A., Luxembourg .....</b>	<b>63516</b>
<b>Euroness S.A., Luxembourg .....</b>	<b>63552</b>	<b>Servier Luxembourg S.A., Luxembourg .....</b>	<b>63545</b>
<b>Euroness S.A., Luxembourg .....</b>	<b>63552</b>	<b>SSCP Plastics Holding S.C.A., Luxembourg .....</b>	<b>63505</b>
<b>European Real Estate Venture S.A., Luxembourg .</b>	<b>63513</b>	<b>Trani S.A., Luxembourg .....</b>	<b>63505</b>
<b>HSBC Dewaay Luxembourg S.A., Luxembourg... </b>	<b>63511</b>	<b>Tricat Europe S.A., Luxembourg .....</b>	<b>63552</b>
		<b>UBS (Lux) Bond Fund .....</b>	<b>63545</b>

**SSCP PLASTICS HOLDING S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 94.531.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire reportée tenue en date du 20 septembre 2004, les actionnaires ont décidé de transférer le siège social de la société du 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 21 octobre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 2004, réf. LSO-AV06183. – Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(086679.3/581/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

**TRANI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2613 Luxembourg, 1, place du Théâtre.  
R. C. Luxembourg B 96.468.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2004, réf. LSO-AV05211, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

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

Signature.

(086693.3/1285/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

**CENTURIO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5887 Luxembourg, 381, route de Thionville.  
R. C. Luxembourg B 60.727.

—  
*Extrait du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires  
du 6 octobre 2004 tenue au 24, rue des Genêts, L-1621 Luxembourg*

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires du 6 octobre 2004:

- nouvelle nomination:

SUPERVISAE LIMITED, ayant son siège social à Londres NW11 7TJ, Finchley Road, 788-790, (Royaume-Uni), commissaire aux comptes.

Luxembourg, le 6 octobre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 2004, réf. LSO-AV02714. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(086584.3/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2004.

---

**EURO GEST COMPTA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 72.701.

—  
Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 octobre 2004, réf. LSO-AV06760, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2004.

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

Luxembourg, le 26 octobre 2004.

Signature.

(087597.3/4214/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2004.

---

**3V PARTICIPATIONS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1150 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 67.800.

—  
In the year two thousand four, on the twenty sixth of August.

Before Maître Joseph Elvinger, notary residing at Luxembourg.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of 3V PARTICIPATIONS LUXEMBOURG S.A., a société anonyme, having its registered office at L-1145 Luxembourg, 180 rue des Aubépines, trade register Luxembourg section B number 67.800, incorporated under the laws of The Netherlands Antilles by deed dated January 31st 1986 transferred to the Luxembourg by deed dated September 18th 1998, published in the Mémorial C, number 910 of December the 16th 1998.

The meeting is presided by Mrs Sandrine Citti, private employee, residing at 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg

The chairman appoints as secretary Mrs Christine Coulon-Racot, private employee, residing in 180, rue des Aubépines L-1145 Luxembourg and the meeting elects as scrutineer Mrs Simone Wallers, private employee, residing at 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg

The chairman requests the notary to act that:

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

II. Closed, the attendance list let appear that the 125.000 (one hundred and twenty five thousand) shares, representing the whole capital of the corporation, are represented so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda of which the shareholders have been beforehand informed.

III. The agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

1. reports of the Board of Directors and the Statutory Auditor for the fiscal years ended on 31 December 2000, 31 December 2001 and 31 December 2002,
2. presentation and approval of the balance sheets and profit and loss accounts as at 31 December 2000, 31 December 2001 and 31 December 2002,
3. discharge to the Directors and the Statutory Auditor,
4. ratification of the cooptation of M. Jean Bodoni on the board of directors,
5. statutory elections,
6. cancellation of the par value of the -125.000- issued shares representing the corporate capital,
7. conversion, with effect on 01 January 2001, of the corporate capital from LUF 125.000.000,- into EUR 3.098.669,06 by application of the conversion rate adopted by the European Council on 31 December 1998 of 40,3399 LUF for 1 EUR, without alteration of the number of shares,
8. subsequent amendment of article 5) §1 of the articles of incorporation to read as follows:

**Art. 5. paragraph 1.** The corporate capital is set at EUR 3.098.669,06, represented by 125.000 shares without par value,

9. amendment of article 13, first paragraph of the Articles of Incorporation to read as follows: «The annual meeting will be held in the commune of the registered office at the place specified in the convening notices on the second Wednesday of June at 10 am.»

10. amendment of article 9 of the Articles of Incorporation to read as follows: «The corporation will be bound in any circumstances by the joint signatures of a director with A signature and a director with B signature».

11. determination of the powers of each of the directors (A signature or B signature).

12. miscellaneous.

After having listened to the reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor, the general meeting unanimously passes the following resolutions:

*First resolution*

The reports presented to this meeting by the Board of Directors and by the Statutory Auditor of the Corporation for the fiscal years ended 31 December 2000, 31 December 2001 and 31 December 2002 are hereby approved.

*Second resolution*

The balance sheets of the Corporation as at 31 December 2000, 31 December 2001 and 31 December 2002 and the profit and loss statements of the Corporation for the fiscal years ended on these dates presented to this meeting are hereby approved and:

for the fiscal year ended on 31 December 2000:

the total loss amounting to LUF 174.797.420,00 (EUR 4.333.114,80) will be carried forward.

In application of the article 309, the company does not hold any majority participating interests and is thus exempted from the obligation to present a consolidated balance sheet and a consolidated report.

for the fiscal year ended on 31 December 2001:

the total loss amounting to EUR 4.973.607,22 will be carried forward

In application of the article 309, the company does not hold any majority participating interests and is thus exempted from the obligation to present a consolidated balance sheet and a consolidated report.

for the fiscal year ended on 31 December 2002:

the loss balance amounting to EUR 37.843,44 will be carried forward

In application of the article 313, the company does not exceed the fixed criterions and is thus exempted from the obligation to present a consolidated balance sheet and a consolidated report.

*Third resolution*

All the acts of the Directors and the Statutory Auditor of the Corporation from 01 January 2000 to 31 December 2002 are hereby approved and ratified and they are hereby discharged and acquitted in respect to their duties and functions for such period.

*Fourth resolution*

The extraordinary shareholders' meeting resolves to ratify the decision taken by the Board of Directors on 30 September 2002 to co-opt Mr Jean Bodoni, Commercial Engineer, professional address: 180 rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg as member of the Board of Directors of the company. Full and entire discharge is given to the resigning director Mr Albert Pennacchio.

His mandate shall terminate immediately after the ordinary general meeting of shareholders to be held in 2004.

*Fifth resolution*

The mandates of the Directors as well as of the Statutory Auditor coming to term with this meeting, the extraordinary shareholders' meeting decides:

- to renew the mandate of the Directors Mr Jean Bodoni and Mr Salvatore Capodiferro, for a term of 6 years;
- to appoint Mr Antonio Seccomandi, Chemist, Badrutt 5, St. Moritz (Switzerland), as new member of the Board of Directors of the Company, in replacement of Mr Henry Peter, for a term of 6 years,
- to appoint AUDIT TRUST S.A., société anonyme, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg as new Statutory Auditor, in replacement of Mrs Manuella Alecci-Macalli, for a term of 6 years.

The mandates of the Directors as well as of the Statutory Auditor will expire immediately after the annual general meeting of shareholders to be held in 2010.

*Sixth resolution*

The extraordinary shareholders' meeting decides to cancel the par value of the - 125.000- issued shares representing the corporate capital.

*Seventh resolution*

The extraordinary shareholders' meeting decides to convert, with effect on 01 January 2001, the corporate capital from LUF 125.000.000,- into EUR 3.098.669,06, by application of the conversion rate adopted by the European Council on 31 December 1998 of 40,3399 LUF for 1 EUR, without alteration of the number of shares.

*Eighth resolution*

The extraordinary shareholders' meeting decides to amend the article 5 § 1 of the articles of incorporation as follows:

**Art. 5. § 1:** The corporate capital is set at EUR 3.098.669,06 (three million ninety-eight thousand six hundred sixty-nine euro and zero six cent), represented by 125.000 (one hundred twenty five thousand) shares without par value.

*Ninth resolution*

The extraordinary shareholders' meeting decides to amend the article 13 § 1 of the articles of incorporation as follows:

**Art. 13. § 1:** The annual meeting will be held in the commune of the registered office at the place specified in the convening notices on the second Wednesday of June at 10 a.m.

*Tenth resolution*

The extraordinary shareholders' meeting decides to amend the article 9 of the articles of incorporation as follows:

**Art. 9.** The corporation will be bound in any circumstances by the joint signatures of a director with A signature and a director with B signature.

*Eleventh resolution*

The extraordinary shareholders' meeting decides to elect Mr Jean Bodoni as director with A signature and Mr Salvatore Capodiferro and Mr Antonio Seccomandi as directors with B signature.

No business is raised under pt. 12 «miscellaneous» of the agenda.

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present deed, are estimated at approximately three thousand Euro.

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

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

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

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

**Suit la traduction française:**

L'an deux mille quatre, le vingt-six août.

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

Se réunit une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme 3V PARTICIPATIONS LUXEMBOURG S.A., ayant son siège social à L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines, R.C.S. Luxembourg section B numéro 67.800, constituée sous le droit des Antilles néerlandaises suivant acte reçu le 31 janvier 1986 et dont le siège social a été transféré à Luxembourg, adoptant la forme et les statuts d'une société anonyme luxembourgeoise, suivant acte reçu le 18 septembre 1998, publié au Mémorial C, numéro 910 du 16 décembre 1998.

L'assemblée est présidée par Madame Sandrine Citti, employée privée, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg

Le président désigne comme secrétaire Madame Christine Coulon-Racot, employée privée, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg et l'assemblée choisit comme scrutateur Madame Simone Wallers, employée privée, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg.

Le président prie le notaire d'acter que:

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

II. Clôturée, cette liste de présence fait apparaître que les 125.000 (cent vingt-cinq mille) actions, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, dont les actionnaires ont été préalablement informés.

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

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du commissaire aux comptes pour les années fiscales se terminant les 31 décembre 2000, 31 décembre 2001, et 31 décembre 2002.

2. Présentation et approbation des bilans et des comptes de pertes et profits au 31 décembre 2000, 31 décembre 2001, et 31 décembre 2002.

3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.

4. Ratification de la cooptation de Monsieur Jean Bodoni au Conseil d'administration.

5. Nominations statutaires.

6. Annulation de la valeur nominale des 125.000 actions représentant le capital social

7. Conversion, avec effet au premier janvier 2001, du capital social de LUF 125.000.000,- en EUR 3.098.669,06 par application du taux de conversion adopté par le Conseil Européen le 31 décembre 1998 de LUF 40,3399 pour 1 EUR, sans modification du nombre d'actions.

8. Modification subséquente du premier paragraphe de l'article 5 des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à EUR 3.098.669,06, représenté par 125.000 actions sans désignation de valeur nominale.»

9. Modification du premier paragraphe de l'article 13 des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«L'assemblée générale annuelle se tiendra dans la commune du siège social au lieu indiqué dans les convocations chaque deuxième mercredi du mois de juin à 10h00.

10. Modification de l'article 9 des statuts afin de lui donner la teneur suivante:  
«La société sera engagée en toutes circonstances par la signature conjointe d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B».

11. Détermination des pouvoirs de chaque administrateur (signature A et signature B).

12. Divers

Après lecture des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes, les actionnaires décident ce qui suit à l'unanimité:

*Première résolution*

L'assemblée approuve les rapports du Conseil d'administration et du commissaire aux comptes pour les années fiscales se terminant les 31 décembre 2000, 31 décembre 2001, et 31 décembre 2002.

*Deuxième résolution*

L'assemblée approuve les bilans et les comptes de pertes et profits au 31 décembre 2000, 31 décembre 2001, et 31 décembre 2002.

Et.

Pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2000:

Report à nouveau de la perte totale s'élevant à LUF 174.797.420,- (EUR 4.333.114,80).

En application de l'article 309, la société ne détient pas de participation(s) majoritaire(s) et de ce fait, est exemptée de l'obligation d'établir des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion.

Pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2001:

Report à nouveau de la perte totale s'élevant à EUR 4.973.607,22.

En application de l'article 309, la société ne détient pas de participation(s) majoritaire(s) et de ce fait, est exemptée de l'obligation d'établir des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion.

Pour l'année fiscale se terminant le 31 décembre 2002:

Report à nouveau du solde déficitaire s'élevant à EUR 37.843,44.

En application de l'article 313, la société ne dépasse pas les critères y prévus et de ce fait, est exemptée de l'obligation d'établir les comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion.

*Troisième résolution*

L'assemblée décide d'approuver et de ratifier tous les actes réalisés par les administrateurs et le commissaire aux comptes du 1<sup>er</sup> janvier 2000 au 31 décembre 2002. Décharge pleine et entière est donnée aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exécution de leurs mandats au cours des exercices sous revue.

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide de ratifier la décision prise par les administrateurs le 30 septembre 2002 de coopter Monsieur Jean Bodoni, ingénieur commercial, demeurant professionnellement à L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines au Conseil d'Administration.

Décharge pleine et entière est donnée à l'administrateur sortant Monsieur Albert Pennacchio.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale qui se tiendra en 2004.

*Cinquième résolution*

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de:

- renouveler le mandat des administrateurs Messieurs Jean Bodoni et Salvatore Capodiferro, pour une période de 6 ans.

- nommer Monsieur Antonio Seccomandi, chimiste, demeurant à Badratt, 5, Saint Moritz (Suisse), en remplacement de Monsieur Henry Peter, pour une période de six ans.

- nommer AUDIT TRUST S.A., société anonyme, 283, route d'Arlon, L1150 Luxembourg comme nouveau commissaire aux comptes en remplacement de Madame Manuella Alecci-Macalli, pour une période de six ans.

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes expireront à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2010.

*Sixième résolution*

L'assemblée décide d'annuler la valeur nominale des 125.000 actions représentant le capital social.

*Septième résolution*

L'assemblée décide de convertir, avec effet au premier janvier 2001, le capital social de LUF 125.000.000,- en EUR 3.098.669,06 par application du taux de conversion adopté par le Conseil Européen le 31 décembre 1998 de LUF 40,3399 pour 1 EUR, sans modification du nombre des actions.

*Huitième résolution*

L'assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'article 5 des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

**Art. 5. §1:** «Le capital social est fixé à EUR 3.098.669,06 (trois millions quatre-vingt-dix-huit mille six cent soixante-neuf euros et six cents), représenté par 125.000 (cent vingt-cinq mille) actions sans désignation de valeur nominale.

*Neuvième résolution*

L'assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'article 13 des statuts afin de lui donner la teneur suivante

**Art. 13. § 1.** «L'assemblée générale annuelle se tiendra dans la ville du siège social au lieu indiqué dans les convocations chaque deuxième mercredi du mois de juin à 10h00 ».

*Dixième résolution*

L'assemblée décide de modifier l'article 9 des statuts afin de lui donner la teneur suivante

**Art. 9.** «La société sera engagée en toutes circonstances par la signature conjointe d'un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B».

*Onzième résolution*

L'assemblée décide d'élire

Monsieur Jean Bodoni administrateur avec signature de type A

Monsieur Salvatore Capodiferro et Monsieur Antonio Seccomandi administrateurs avec signature de type B.

*Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de trois mille Euro.

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

Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

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

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

Signé: S. Citti, C. Coulon-Racot, S. Wallers, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 2 septembre 2004, vol. 21CS, fol. 88, case 9. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 9 septembre 2004.

J. Elvinger.

(086089.3/211/243) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2004.

**LUANDA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 84.171.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2004, réf. LSO-AV05251, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2004.

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

Luxembourg, le 29 octobre 2004.

*Pour LUANDA S.A.*

Signature

(087988.3/744/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2004.

**MITTE HOLDINGS MANAGEMENT S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

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

R. C. Luxembourg B 78.612.

**RECTIFICATIF**

Dans la version française, il a été mentionné qu'il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale annuelle des actionnaires tenue en date du 24 juin 2004 que:

Les actionnaires décident de nommer les personnes suivantes comme administrateurs de la société.

Correctement il devrait y apparaître qu'il a été mentionné qu'il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale annuelle des actionnaires tenue en date du 24 juin 2004 que:

Les actionnaires décident de nommer les personnes suivantes comme Conseil de surveillance de la société.

1. Mr Robert Falzon avec adresse professionnelle à Campus Drive 8, Parsippany, New Jersey, USA;

2. Mr Jonathan Short avec adresse professionnelle à Sloane Street 166, London, United Kingdom;

3. Mr Bodo Demisch avec adresse professionnelle à 9 avenue Guillaume, 1651 Luxembourg;

Leurs mandats expireront immédiatement à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui approuvera les comptes au 31 décembre 2006.

Luxembourg, le 22 octobre 2004.

Pour avis conforme

Signature

*Un administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 2004, réf. LSO-AV06112. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé):* D. Hartmann.

(086357.3/850/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2004.

**MATEXI LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8440 Steinfort, 71, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 92.196.

*Rapport du conseil d'administration du 31 octobre 2003**1. - Séance*

La séance du conseil d'administration est ouverte à 10.30 heures, au siège de la société MATEXI LUXEMBOURG S.A, 71, route de Luxembourg, L-8440 Steinfort sous la présidence de Monsieur Gaëtan Hannecart.

La majorité des membres du conseil d'administration étant présente, le conseil d'administration peut délibérer valablement.

Sont présents:

- Monsieur Stéphane Deby, administrateur, demeurant à L-8365 Hagen, 63, rue Principale, né à Malmédy, le 24 mars 1970.

- Monsieur Gaëtan Hannecart, administrateur, demeurant à B-8790 Waregem, Wortegemseweg 121, né à Wilrijk, le 27 avril 1964.

- S.A. MATEXI, société anonyme de droit belge, ayant son siège social à B-8760 Meulebeke, Zuid Australiestraat 42, avec numéro d'entreprise 0405.580.655, ici représentée par son administrateur Monsieur Gaëtan Hannecart.

*2. - Ordre du jour:*

Nomination à la fonction d'administrateur-délégué avec cosignature obligatoire à Monsieur Gaëtan Hannecart, demeurant à B-8790 Waregem, Wortegemseweg 121, né à Wilrijk, le 27 avril 1964.

*3. - Décision*

Après délibération, il a été décidé à l'unanimité d'accorder la fonction d'administrateur-délégué, selon l'Article 9 et 10 des statuts de la société, à Monsieur Gaëtan Hannecart.

Etant donné que la société se trouve engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle du délégué du conseil, l'administrateur-délégué Monsieur Gaëtan Hannecart aura le pouvoir de représenter individuellement la société pour tous actes de gestion journalière. En plus, pour tous les activités pour lesquelles l'autorisation d'établissement est demandée, la cosignature de l'administrateur-délégué Gaëtan Hannecart est obligatoire.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, le conseil d'administration est clos à 10.45 heures.

S.A. MATEXI, Meulebeke

S. Deby / G. Hannecart

Enregistré à Luxembourg, le 6 février 2004, réf. LSO-AN01459. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(085847.3/000/35) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 octobre 2004.

**EPTA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 35.572.

## DISSOLUTION

*Extrait*

Il résulte d'un acte reçu par Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, en date du 16 septembre 2004, enregistré à Mersch, le 22 septembre 2004, volume 428, folio 75, case 7, que la société anonyme holding EPTA HOLDING S.A. ayant son siège social à L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines, constituée suivant acte reçu par Maître Norbert Muller, alors notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 3 décembre 1990, publié au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations numéro 182 du 16 avril 1991, au capital social de trente-trois mille cinq cent trente-huit euros et soixante-dix-huit cents (EUR 33.538,78), représenté par mille (1.000) actions sans désignation de valeur nominale, a été dissoute et liquidée par le fait d'une décision de l'actionnaire unique, réunissant entre ses mains la totalité des actions de la société anonyme holding EPTA HOLDING S.A., prédésignée.

Pour extrait conforme, délivré aux fins de publication au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations.

Mersch, le 11 octobre 2004.

Henri Hellinckx.

(086448.3/242/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2004.

**HSBC DEWAAY LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,  
(anc. DEWAAY LUXEMBOURG S).**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 62.966.

## EXTRAIT

Il résulte du procès verbal de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 16 juin 2004 que:

- Monsieur Paul Boeger a démissionné de sa fonction de membre et président du Comité de Direction.

- Monsieur Michel Catulle a démissionné de sa fonction de membre du Comité de Direction.
- Suite à l'avis favorable de la CSSF, le conseil a appelé Monsieur Etienne Lambert, domicilié rue de Berloz 69 B à B-4250 Boëlhe et Monsieur Christian Denblyden, domicilié Kirchberg 10 à B-6700 Sterpenich, aux fonctions de membres du Comité de Direction en charge de la gestion journalière de la société avec un pouvoir de signature A.

En conséquence, les membres en charge de la gestion journalière composant le Comité de Direction sont à ce jour:

- Monsieur Richard Schneider, membre au pouvoir de signature A;
- Monsieur Alain Weicker, membre au pouvoir de signature A;
- Monsieur Etienne Lambert, membre au pouvoir de signature A;
- Monsieur Christian Denblyden, membre au pouvoir de signature A.

Organisation des pouvoirs de signature:

Opérations	Minima requis
Tous actes authentiques et tous actes engageant la société, y compris les actes de disposition, qui ne sont pas énumérés ci après:	A* + A*
Tous actes sous seing privé engageant la société au-delà d'un an ou à des prestations successives:	
- Jusqu'à EUR 250.000 par an	A + B
- De EUR 250.001 jusqu'à EUR 2.500.000 par an	A + A
- Au-delà de EUR 2.500.000 par an	A* + A*
Tous actes sous seing privé engageant la société dont le montant ne dépasse pas la somme de EUR 250.000	B + C
Tous avals, cautionnement, acceptation, garanties, donnés par la société:	
- Jusqu'à EUR 25.000	B + B
- Au-delà de EUR 25.000	A + B
Chèques et ordres de paiement ou de disposition relative à des titres et valeurs:	B + B
Signer la correspondance journalière:	A, B, C
Signer les documents d'envoi d'espèces, de titres et autres valeurs:	B + B ou C
Aucune signature requise:	
- Extrait de compte journalier	/
- Arrêtés de compte et relevés de titres	/
- Avis de débit et de crédit, décomptes et autres pièces,	/
confirmés par un extrait de compte	/
- Avis de mise à disposition de valeurs	/
- Lettres circulaires.	/

A\*=membre du comité de direction

Les pouvoirs se répartissent comme suit:

Catégorie A:

- Monsieur Henry Danguy des Déserts
- Monsieur André Beier
- Monsieur Eugène Meunier
- Monsieur Henri Servais
- Monsieur Arnaud Dubois
- Monsieur Bernard de Bellefroid
- Monsieur Richard Schneider \*
- Monsieur Alain Weicker \*
- Monsieur Christian Denblyden \*
- Monsieur Etienne Lambert \*

A\*=Membre du comité de direction

Catégorie B:

- Madame Nathalie Ciolko
- Madame Patricia Alabrese
- Madame Claudine Derlet-Tibor
- Madame Fabienne Perl

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

Luxembourg, le 22 octobre 2004.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 2004, réf. LSO-AV06031. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.



**ECOREAL S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 38.875.

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 octobre 2004, il a été mis fin au mandat d'administrateur de Madame Véronique During avec effet au 18 octobre 2004.

Cette même Assemblée a nommé aux fonctions d'administrateur Monsieur Paul Marx, employé privé, 121 avenue de la Faïencerie, L-1511 Luxembourg et Monsieur David Sana, employé privé, 121 avenue de la Faïencerie, L-1511 Luxembourg comme nouveaux administrateurs avec effet au 18 octobre 2004. Leurs mandats se termineront lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de l'année 2009.

L'Assemblée a donc ainsi augmenté le nombre des administrateurs de 6 à 7.

Le Conseil d'Administration se compose désormais comme suit:

Monsieur Christian Agata, Administrateur  
Monsieur Serge Hansen, Administrateur  
Mademoiselle Astrid Galassi, Administrateur  
Madame Lydie Tortot, Administrateur  
Madame Virginie Tresson, Administrateur  
Monsieur Paul Marx, Administrateur  
Monsieur David Sana, Administrateur

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

Luxembourg, le 18 octobre 2004.

*pour ECOREAL S.A.,  
A. Galassi / C. Agata  
Administrateur / -*

Enregistré à Luxembourg, le 22 octobre 2004, réf. LSO-AV05503. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(086316.3/029/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2004.

**DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.  
H. R. Luxembourg B 9.164.

*Zusammensetzung der Geschäftsleitung*

Herr D. Thomas Meier ist zum 1. Oktober 2004 in die Geschäftsleitung eingetreten.

Die Geschäftsleitung setzt sich somit wie folgt zusammen:

Herrn Ernst Wilhelm Contzen	Chief Executive Officer
Herrn Klaus-Michael Vogel	Member of the Management Board
Herrn Dr. Thomas Meier	Member of the Management Board

E.W. Contzen / M. Zisselsberger

Enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2004, réf. LSO-AV05216. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(086625.3/1463/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2004.

**EUROPEAN REAL ESTATE VENTURE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 83.280.

DISSOLUTION

*Extrait*

Il résulte d'un acte reçu par Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, en date du 30 septembre 2004, enregistré à Mersch, le 7 octobre 2004, volume 428, folio 91, case 11, que la société anonyme EUROPEAN REAL ESTATE VENTURE S.A., avec siège social à L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal, fut constituée suivant acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, remplacé par Maître Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 19 juillet 2001, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations numéro 100 du 18 janvier 2002, dont les statuts n'ont pas été modifiés depuis lors, au capital social de trente et un mille euros (EUR 31.000,-), divisé en trois mille cent (3.100) actions de dix euros (EUR 10,-) chacune, entièrement libérées, a été dissoute et liquidée par le fait d'une décision de l'actionnaire unique, réunissant entre ses mains la totalité des actions de la société anonyme EUROPEAN REAL ESTATE VENTURE S.A., prédésignée.

Pour extrait conforme, délivré aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mersch, le 20 octobre 2004.

H. Hellinckx.

(086447.3/242/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2004.

**ANTENNE COLLECTIVE DE TELEVISION DE LA COMMUNE D'USELDANGE,  
Association sans but lucratif.**

—  
*Bericht über die Ausserordentliche Generalversammlung abgehalten  
im Kulturzentrum in Useldingen am 25. September 2003*

Anwesend: 5 Mitglieder des Verwaltungsrates, (5 Mitglieder des Verwaltungsrates waren entschuldigt), sowie 3 Mitglieder der Vereinigung (insgesamt 8 Personen).

*Tagesordnung*

1. - Begrüßungswort des Präsidenten.
2. - Statuten Änderung der Antennenvereinigung.
3. - Freie Aussprache.
4. - Das Wort des Bürgermeisters.

Punkt 1: Nach kurzer Begrüßung der Mitglieder des Schöffen- und Gemeinderates, sowie der anwesenden Mitglieder der Vereinigung, bedankte sich der Vorsitzende für das kommen zur Ausserordentlicher Generalversammlung.

Punkt 2: Der Vorsitzende des Verwaltungsrates lass die Änderungen der Statuten der Antennenvereinigung vor.

**Art. 6. Jährlicher Beitrag.** - Der jährliche Beitrag für Kapitalrückzahlung sowie für Betriebs- und Unterhaltskosten wird durch die jährliche ordentliche Generalversammlung festgelegt, darf jedoch dreissig (30) Euro, bei einem Lohnindex von 100 Punkten, nicht überschreiten und ist an diesen Lohnindex gebunden. Der Betrag für die Autorenrechte ist auf der Rechnung separat auszuweisen. Dieser Beitrag wird alle 6 Monate, je zur Hälfte, den Mitgliedern auf der Basis des zu diesem Zeitpunkt gültigen Lohnindexes in Rechnung gestellt und ist innerhalb eines Monats zahlbar. In Mietwohnungen wird eine Kautions erhoben, die bei Austritt und unter Berücksichtigung der offenen Rechnungen erstattet wird.

**Art. 8. Hausanschlüsse.** - Hierbei unterscheidet man grundsätzlich zwischen drei Arten von Anschlüssen:

a) Einfamilienhäuser: Die Mitgliedschaft berechtigt zu einem Hauptanschluss mit zwei Nebenanschlüssen, d.h. insgesamt 3 Fernsehgeräten pro Einfamilienhaus.

b) Mehrfamilienhäuser mit Appartement- oder Mietwohnungen: Auch hier berechtigt die Mitgliedschaft zu einem Hauptanschluss pro angeschlossener Wohneinheit oder pro Mietwohnung. Hierbei ist es gleichgültig, ob es sich um eine Ein- oder Mehrzimmerwohnung handelt. Grössere Appartementwohnungen haben dieselben Rechte betreffend Nebengeräte wie unter a) angeben.

c) Öffentliche und private Alters-, Pflege-, Erholungs- und Ferienheime: in diesem Fall berechtigt ein Hauptanschluss die Installation von drei Fernsehgeräten. Wird diese Zahl überschritten, so wird für jedes weitere Fernsehgerät eine zusätzliche Einlage erhoben, welche zu 20% der Haupteinlage berechnet wird. Die Aufstellung von jedem weiteren Fernsehgerät obliegt der Genehmigung durch den Verwaltungsrat der Vereinigung. Die Anzahl der Fernsehgeräte darf sich jedoch nicht nachteilig auf das Verteilernetz der Vereinigung auswirken. Deshalb ist vom Eigentümer des Heimes eine diesbezügliche Verstärkeranlage einzurichten. Die hauseigene Anlage unterliegt der technischen Kontrolle des Verwaltungsrates der Vereinigung.

d) Der Antennenanschluss ist an die Immobilie gebunden und kann beim Verkauf dieser Immobilie nicht verlegt werden.

e) Bei der Antragstellung für einen neuen Hauptanschluss werden die Statuten der Vereinigung dem neuen Mitglied ausgehändigt.

- Die Erdarbeiten für Hausanschlüsse unter a), b) und c) auf dem Privatgrundstück sind zu Lasten der Mitglieder. Dies gilt ebenfalls für die Nebenanschlüsse im Innern der Wohnung oder der Wohngemeinschaft. Eine eigenmächtige Ausführung der Inneninstallation ist nicht erlaubt. Die Lieferung und das Verlegen der Anschlusskabel auf dem Privatgrundstück bis zum Anschlusskopf sind zu Lasten der Vereinigung.

- Selbstständig ausgeführte Anschlüsse, die nicht vom Verwaltungsrat genehmigt sind, werden auf Kosten des Nutzers entfernt und können den Ausschluss aus der Vereinigung zur Folge haben.

Die Änderungsvorschläge der Statuten wurden von den anwesenden Mitgliedern angenommen.

Punkt 3: Der Vorsitzende der Gemeinschaftsantenne wies darauf hin, dass der Infokanal in die Gemeinschaftsantenne einzuspeisen sei, so wie er es in der Generalversammlung im Mai 2003 angekündigt hatte. Nach etlichen Startschwierigkeiten des Infokanals würde dieser jetzt einwandfrei ausgestrahlt werden. Man müsste in der Versammlung des Festkaltenders 2004 die Vereine noch einmal darauf hinweisen das die Reklamen für ihre Manifestationen etwas früher den Verwaltern des Infokanals mitgeteilt werden.

Punkt 4: Nachdem alle Fragen zufriedenstellend beantwortet wurden, ergriff Bürgermeister Polio Bodem das Wort. Er dankte den Mitgliedern des Verwaltungsrates für die im Interesse der Vereinigung getätigten Arbeiten.

Schluss der Sitzung gegen 21.00 Uhr.

R. Feinen / M.-G. Majerus-Goedert / C. Bach / R. Wald / G. Feltgen / J. Heynen / G. Hillmann  
*Präsident / Vize-Präsidentin / Sekretär / Kassierer / Vorstandsmitglied / Vorstandsmitglied / Vorstandsmitglied*

G. Reichert / J. Schmit / L. Waltzing  
*Vorstandsmitglied / Vorstandsmitglied / Vorstandsmitglied*

Enregistré à Diekirch, le 22 octobre 2004, réf. DSO-AV00184. – Reçu 16 euros.

*Le Receveur (signé): M. Siebenaler.*

(903445.2//62) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 26 octobre 2004.

**CALPINE ENERGY FINANCE LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.

R. C. Luxembourg B 82.987.

*Extrait du transfert de parts*

En vertu du transfert de parts, daté du 20 octobre 2004, CALPINE EUROPEAN FINANCE LLC, ayant son siège social au c/o CORPORATION SERVICE COMPANY, 2711 Centerville Road, suite 400, Wilmington, Delaware 19805, USA, a transféré la totalité de ses parts détenues dans la société de la manière suivante:

- 500 parts sociales d'une valeur de 25 euros chacune, à la société CALPINE (JERSEY) HOLDINGS LIMITED, ayant son siège social au 22, Grenville Street, St Helier, Jersey JE4 8PX

Ainsi les parts de la société CALPINE ENERGY FINANCE LUXEMBOURG, S.à r.l., sont réparties de la manière suivante:

- CALPINE (JERSEY) HOLDINGS LIMITED: 500 parts

Luxembourg, le 21 octobre 2004.

LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A.

*Gérant*

Signature / Signature

Enregistré à Luxembourg, le 22 octobre 2004, réf. LSO-AV05675. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(086469.3/710/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2004.

---

**O.H.E. OVERLAND HOLDING ENTERPRISES, Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 76.712.

**EXTRAIT**

Avec effet au 29 septembre 2004, UNION BANCAIRE PRIVEE (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal, a dénoncé le domicile établi en ses locaux, sis au 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, de la société O.H.E., OVERLAND HOLDING ENTREPRISES.

BAYSIDE GROUP SERVICES LTD, GRIMSON SERVICES LIMITED et Madame Marie-Paule Mockel ont donné leur démission en tant qu'administrateurs de la société, avec effet au 29 septembre 2004.

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

Luxembourg, le 21 octobre 2004.

UNION BANCAIRE PRIVEE (LUXEMBOURG) S.A.

*Le domiciliataire*

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 2004, réf. LSO-AV06025. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(086695.2//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

---

**PESCATORE PROPERTIES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2324 Luxembourg, 6, avenue Pescatore.

R. C. Luxembourg B 63.303.

**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société qui s'est tenue en date du 11 octobre 2004 au siège social de la société que:

1. Mademoiselle Nadine Hirtz, demeurant au 6, avenue Pescatore, L-2324 Luxembourg est nommée administrateur jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2005 en remplacement de Monsieur François Manti, démissionnaire avec effet de ce 11 octobre 2004.

2. AUDIEX S.A. établie à 57, avenue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg est nommée commissaire aux comptes jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2005 en remplacement de Mademoiselle Nadine Hirtz, démissionnaire avec effet de ce 11 octobre 2004.

Luxembourg, le 11 octobre 2004.

Pour extrait conforme

Signatures

*Administrateurs*

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 2004, réf. LSO-AV06190. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(086510.3/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2004.

---

**RAPID S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 13.126.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2004, réf. LSO-AV05180, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

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

Strassen, le 27 octobre 2004.

Pour RAPID S.A. (LE PYTHAGORE)

J. Reuter

(086773.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

---

**IMMOBILIERE TERZI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Strassen.  
R. C. Luxembourg B 28.040.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2004, réf. LSO-AV05178, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

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

Strassen, le 27 octobre 2004.

Pour IMMOBILIERE TERZI, S.à r.l.

J. Reuter

(086775.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

---

**MORAY INVESTMENTS LLP, Société à responsabilité limitée.**

Registered office: 54 Lombard Street, London EC3P 3AH.

Principal place of business: L-2320 Luxembourg, 43, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 103.660.

**STATUTES**

In the year two thousand and four, on the twenty-ninth of September.

Before Maître Paul Bettingen, notary residing in Niederanven.

There appeared:

- BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., with registered office at 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg, here represented by Isabelle Pierrini, lawyer, professionally residing at 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg, by virtue of a proxy given in Luxembourg on September 27, 2004, and

- ROTHESAY, S.à r.l., with registered office at 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, here represented by M<sup>e</sup> Jean Steffen, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Luxembourg on September 28, 2004.

The appearing parties are all the members of MORAY INVESTMENTS LLP, a limited liability partnership incorporated under the laws of England and Wales, having its registered office at 54 Lombard Street, London EC3P 3AH and registered with the Registrar of Companies in the United Kingdom under number 309361.

The attending members of MORAY INVESTMENTS LLP, the proxies of the represented members and the number of their participations are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the attending members, the proxies of the represented members and the undersigned notary will remain annexed to the present deed and will be registered with the deed.

The proxies of the represented members after having been signed ne varietur by the proxy holders and the undersigned notary will also remain annexed to this minute.

It appears from the attendance list that all the nine hundred and eighteen (918) participations representing the entire capital of MORAY INVESTMENTS LLP of ninety one thousand eight hundred Pounds Sterling (£ 91,800.-) are represented at the present meeting.

All the members present or represented declare that they have had due notice and received, prior to this meeting, knowledge of the agenda, which reads as follows:

*Agenda*

1. Restatement of the written resolutions passed by the members of MORAY INVESTMENTS LLP on 29th September 2004, in particular of the following decisions:

1. Transfer of the principal place of business and place of management and control of MORAY INVESTMENTS LLP (excluding the registered office as defined under the Limited Liability Partnerships Act of the United Kingdom) from the United Kingdom to the Grand Duchy of Luxembourg with effect from the end of this extraordinary general meeting.

2. Determination of the principal place of business in the Grand Duchy of Luxembourg.

3. Determination of the status of MORAY INVESTMENTS LLP under Luxembourg corporate laws.

4. Composition of the management board.

5. Appointment of MORAY INVESTMENTS LLP's auditors.

II. Declaration, with reference to article 5 of the Limited Liability Partnership Agreement and the contributions made on the Initial Contribution Date by ROTHESAY and BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, that the net assets of MORAY INVESTMENTS LLP amount at least to (i) the existing capital of MORAY INVESTMENTS LLP currently corresponding to £ 91,800 divided into 918 participations having a par value of £ 100 each subscribed as follows:

- i. ROTHESAY: 909 participations
  - ii. BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG: 9 participations
- and (ii) the legal reserve of an amount of £ 9,180.

III. Confirmation by the members that MORAY INVESTMENTS LLP is a body corporate incorporated and registered in the United Kingdom with its principal place of business and place of management and control in Luxembourg and subject to both the applicable laws of the United Kingdom and Grand Duchy of Luxembourg.

Accordingly, the meeting is validly constituted and may validly deliberate on the agenda.

After deliberation, the meeting unanimously takes the following resolutions:

*First resolution*

The meeting resolved to restate the written resolutions passed by the members of MORAY INVESTMENTS LLP on 29th September 2004, in particular the following decisions:

1. The principal place of business and place of management and control of MORAY INVESTMENTS LLP (excluding the registered office as defined under the Limited Liability Partnerships Act of the United Kingdom) will be transferred from the United Kingdom to the Grand Duchy of Luxembourg with effect from the end of this extraordinary general meeting, from which date MORAY INVESTMENTS LLP is deemed to have its domicile in the Grand Duchy of Luxembourg in compliance with articles 2 and 159 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915 (as amended).

2. The principal place of business will be located at 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg. For the purpose of the Limited Liability Partnership Agreement, the term «Specified Jurisdiction» shall, as of today, mean Luxembourg.

3. MORAY INVESTMENTS LLP shall be treated as a commercial company in the sense of article 2 of said Luxembourg law on commercial companies; in particular MORAY INVESTMENTS LLP is deemed to be a private limited liability company subject by analogy to the legal and regulatory provisions applicable to the Luxembourg société à responsabilité limitée. Furthermore, the Limited Liability Partnership Agreement dated September 17, 2004 shall be deemed to constitute the articles of association of MORAY INVESTMENTS LLP for Luxembourg law purposes, which are set forth at the end of this deed.

4. The management board of MORAY INVESTMENTS LLP is composed as follows:

The A Directors:

i. Eric Biren, born in Brussels, Belgium, on June 14, 1969, Expert-Comptable, professionally residing at 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg,

ii. Vincent Goy, born in Dudelange, Luxembourg, on June 16, 1955, Company director, professionally residing at 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

The B Directors:

iii. Robert Becker, born in Bad Camberg, Germany, on March 29, 1954, Director, professionally residing at Bockenheimer landstrasse 38-40, D-60323 Frankfurt am Main in Germany.

The meeting specifically authorises the B Directors to be resident in Germany, outside the Specified Jurisdiction (that is Luxembourg).

Their term of office will take effect from the date of this extraordinary general meeting and expire immediately after the next annual general meeting during which the members approve the financial statements relating to the first financial year of MORAY INVESTMENTS LLP.

5. KPMG Audit Luxembourg, société civile, with registered office in 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, has been appointed as MORAY INVESTMENTS LLP's auditors with effect from the date of this extraordinary general meeting and for a term expiring immediately after the next annual general meeting during which the members approve the financial statements relating to the first financial year of MORAY INVESTMENTS LLP.

*Second resolution*

The meeting further resolved to declare, with reference to article 5 of the Limited Liability Partnership Agreement and the contributions made on the Initial Contribution Date by ROTHESAY and BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, that the net assets of MORAY INVESTMENTS LLP are at least equal to (i) the existing capital of MORAY INVESTMENTS LLP amounting to £ 91,800 divided into 918 participations having a par value of £ 100 each subscribed for as follows:

- i. ROTHESAY: 909 participations
  - ii. BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG: 9 participations
- and the legal reserve of an amount of £ 9,180.

*Third resolution*

The meeting confirmed that the Limited Liability Partnership Agreement dated September 17th, 2004 (representing, under Luxembourg law, the articles of association of MORAY INVESTMENTS LLP pursuant to the First Resolution - point 3 above) is consistent with the Luxembourg requirements set forth by the law on commercial companies of August 10, 1915 (as amended) for the purposes of article 159 of said law on commercial companies. Nevertheless, MORAY INVESTMENTS LLP, having its jurisdiction of incorporation of England and Wales, will continue to be subject to any

applicable laws of England and Wales. Finally, the general meeting of members expressly declared and acknowledged that the present decisions do not seek in any way to create a new entity.

*Articles of Association (for Luxembourg law purposes)*

There exists a «société à responsabilité limitée» governed by the following provisions:

1. Interpretation

1.1 In this Agreement (including in the recitals) each of the following words and expressions shall, unless the context otherwise requires, have the meaning specified as follows:

«Accession Agreement»: means an accession agreement in the form set out in Schedule 4;

«Accounting Date»: means 31 December in each year and each date which is an Admission Date or a Retirement Date;

«Accounting Period»: means a period beginning on and including the day following one Accounting Date and ending on and including the next following Accounting Date except that the first Accounting Period shall begin on and include the Incorporation Date;

«Accounting Reference Date»: means the accounting reference date of the LLP for the purposes of the United Kingdom's Companies Act 1985;

«Accounting Reference Period»: means each accounting reference period of the LLP determined in accordance with the United Kingdom's Companies Act 1985;

«Admission Date»: means each date on which a New Member is admitted to the LLP in accordance with this Agreement;

«Agreement»: means this limited liability partnership agreement, including the schedules hereto;

«Auditors»: means KPMG LLP or such other auditors as may be appointed from time to time pursuant to Clause 11;

«BGL Bonds»: means the BGL £ 1,009,000,000 fixed rate unsecured loan notes due 2024;

«Business»: means (i) the business of an investment vehicle and for that purpose acquiring and holding either in the name of the LLP, or in that of any nominee or trustee, shares, stocks, debentures, debenture stock, bonds, notes, obligations and securities issued or guaranteed by any body corporate wherever incorporated or carrying on business and debentures, debenture stock, bonds, notes, obligations and securities issued or guaranteed by any government, sovereign ruler, commissioners, public body or authority in any part of the world and (ii) any other business which may seem to the LLP capable of being conveniently carried on in connection with any matter specified in clause (i) or calculated directly or indirectly to enhance the value of, or render profitable, any of the LLP's property or rights;

«Business Day»: means a day on which banks are open for general business in London and Luxembourg and which is a Target Settlement Day;

«Contribution Date»: means 1st October, 2004 or such other date as the Initial Members may agree to;

«Contributions»: means the cash and/or other property contributed to the capital and reserves of the LLP by the Members;

«Cranbourne»: means CRANBOURNE INVESTMENTS, S.à r.l., a société à responsabilité limitée to be established by the LLP under the laws of Luxembourg;

«Director»: means a person appointed as a member of the Management Board in accordance with this Agreement, for so long as such person's appointment as a member of the Management Board has not been terminated, or his office has not otherwise been vacated, in accordance with the provisions hereof;

«Distribution»: means any distribution made to any Member on account of any realised profits of the LLP or any sums paid or assets applied for its benefit by the LLP;

«Distribution Date»: means the last day in each calendar month (or the first preceding day that is a Business Day if that day is not a Business Day), the Subscription Date, the first Business Day preceding any Tax Rate Change Date and any date which is a Retirement Date or an Admission Date;

«Distribution Period»: means a period beginning on and including the day following one Distribution Date and ending on and including the next following Distribution Date, except that the first Distribution Period shall begin on and include the Incorporation Date;

«Expenses»: has the meaning given in Clause 8;

«Extra-contractual Statement»: has the meaning given in Clause 17;

«Frobisher»: means Frobisher Funding Limited, a limited company incorporated in England with registered number 4559189;

«General Meeting»: means a general meeting of the Members;

«Incorporation Date»: means the date on which a certificate is issued by the Registrar of Companies to the effect that the LLP is incorporated;

«Initial Contribution Date»: Means 29th September, 2004 or such other date as the Initial Members may agree to;

«Initial Members»: means each of BGL and ROTHESAY;

«Interest Rate»: means Libor;

«Libor»: means the rate for Sterling deposits for the applicable period which appears on Telerate service page 3750 as of 11.00 a.m. on the first day of the relevant period (or such other page as may replace that page on that service, or such other service as may be nominated as the information vendor, for the purposes of displaying comparable rates). If there is no such rate for Sterling deposits for the applicable period, Libor shall be determined through the use of straight-line interpolation by reference to two rates for Sterling deposits, one of which shall be determined as if the applicable period were the period of time for which rates are available next shorter than the length of the applicable period and the other of which shall be determined as if the applicable period were the period of time for which rates are available next longer than the length of the applicable period (or any alternative period agreed to by the Members);

- «Limited Liability Partnerships Act»: means the Limited Liability Partnerships Act 2000 of the United Kingdom;
- «LLP»: means the limited liability partnership to be incorporated under the Limited Liability Partnerships Act in accordance with Clause 2;
- «LLP Assets»: means all or any of the cash, assets, investments and other property for the time being held by or for the account of the LLP;
- «LLP Interest»: means, with respect to a Member, the interest of that Member in the LLP represented by its Participations and all other rights and obligations which the Member has in or owes to the LLP (including, for the avoidance of doubt, rights and obligations under this Agreement);
- «Losses»: means, in relation to a Distribution Period or an Accounting Period, the gross income of the LLP attributable to that Distribution Period or Accounting Period, as the case may be, less any Expenses attributable to that Distribution Period or Accounting Period, as the case may be (if the result is a negative figure);
- «Luxembourg Tax Rate»: means the rate of Luxembourg income tax applicable to the taxable profits of the LLP from time to time;
- «Management Accounts»: means the unaudited profit and loss account of the LLP prepared for each Distribution Period and unaudited balance sheet prepared for each Distribution Period as at the relevant Distribution Date, together with, for each Distribution Period, an unaudited statement of the profits and losses of the LLP in respect of the then current Accounting Period as at the end of that Distribution Period;
- «Management Board»: means the board of directors described in Clause 6.1;
- «Member's Proportion»: means, in relation to a Member, the proportion that the par value of its Participations bears to the par value of the Participations in aggregate and «Members' Proportions» in relation to the Members, shall have an analogous meaning;
- «Members»: means the Initial Members and each New Member, for so long as each such person's membership of the LLP has not been terminated in accordance with the provisions hereof or of any applicable statute;
- «New Member»: means a person (other than an Initial Member) admitted as a member of the LLP in accordance with this Agreement;
- «Participations»: means the participations in the capital of the LLP acquired or held by the Members in accordance with the provisions of this Agreement;
- «person»: means any individual, partnership, body corporate, unincorporated organisation or association, trust or other entity
- «Proceedings»: has the meaning given in Clause 27.1;
- «Profits»: means, in relation to a Distribution Period or an Accounting Period, the gross income of the LLP attributable to that Distribution Period or Accounting Period, as the case may be, less any Expenses attributable to that Distribution Period or Accounting Period, as the case may be (if the result is a positive figure);
- «Registrar of Companies»: means the registrar or other officer performing under the United Kingdom's Companies Act 1985 the duty of registration of companies in England and Wales;
- «Relevant Majority of Members»: means such Member or Members who together hold Participations carrying at least seventy five per cent. of the voting rights conferred on the Participations in total and who, in number, comprise a simple majority of the Members, with the result that, for as long as there are only two Members, «Relevant Majority of Members» means both of the Members;
- «Retirement Date»: means, in relation to a Retiring Member, the date on which that Retiring Member ceases to be a Member in accordance with Clause 13.1;
- «Retiring Member»: has the meaning given in Clause 13.1. For the avoidance of doubt, references to any «Retiring Member» shall include references to any person whose membership of the LLP has been terminated by virtue of that person having retired from the membership of the LLP in accordance with the provisions hereof or any applicable statute;
- «Specified Jurisdiction»: means the jurisdiction determined in accordance with the terms of this Agreement in which the Business is to be managed and, subject to any mandatory requirements of applicable law, all other affairs of the LLP are to be conducted from time to time;
- «Sterling» and «£»: means the lawful currency of the United Kingdom from time to time;
- «Subscription Date»: means the date on which the LLP subscribes for the BGL Bonds;
- «Target Settlement Day»: means any day on which Target (the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System) is open;
- «Tax»: means all taxes and all levies, duties, imposts, charges, contributions, deductions and withholdings in the nature of tax or recoverable by a tax authority as if they were tax, including (without limitation) taxes on gross or net income, profits or gains and taxes on receipts, sales, use, occupation, franchise, value added and personal property, together with all penalties, charges, fines, surcharges and interest arising from, or relating to, any of them, and «Taxation» shall be construed accordingly;
- «Tax Rate Change Date»: means, in relation to any change in the Luxembourg Tax Rate occurring after the Incorporation Date, the later of:
- (a) the date on which any item of income received by the LLP which is affected by the change in the Luxembourg Tax Rate first accrues; and
  - (b) the date on which the change in the Luxembourg Tax Rate is first announced;
- «Transfer»: means the assignment, transfer, exchange, pledge, mortgage, sale or other disposition or encumbrance by a Member of its LLP Interest or any part thereof;
- «Trust»: means the trust constituted by a declaration of trust made by the Trustee on the Subscription Date;

«Trustee»: means Barafor Limited (a company incorporated in England with registered number 03545869) in its capacity as trustee of the Trust;

«United Kingdom»: means the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland; and

«VAT»: means value added tax imposed under any national legislation implementing the Sixth Council Directive of the European Economic Community (including but not limited to the Value Added Tax Act 1994 of the United Kingdom and any regulations promulgated thereunder).

1.2 In this Agreement, unless otherwise specified or unless the context otherwise requires:

(A) references to Clauses, sub-Clauses, paragraphs and the Schedules are references to clauses, sub-clauses and paragraphs of and the schedules to this Agreement;

(B) headings to Clauses are for convenience only and shall not affect the construction or interpretation of this Agreement;

(C) a reference to any statute or statutory provision shall be construed as a reference to the same as it may have been or may from time to time be amended, extended, re-enacted or consolidated and to all statutory instruments or orders made under it;

(D) any reference to a «day» or a «Business Day» shall mean a period of 24 hours running from midnight to midnight and references to times of day are to London time; and

(E) words denoting the singular shall include the plural and vice versa and words denoting a gender shall include all genders.

## 2. Formation

2.1 The Initial Members shall complete and deliver to the Registrar of Companies all such documents and pay all such fees as shall be necessary to lead to the incorporation of the LLP in accordance with the Limited Liability Partnerships Act.

2.2 On the incorporation of the LLP its members shall be the Initial Members. The Initial Members shall resolve in accordance with Clause 6.3 that Frobisher shall be admitted as a New Member on the Contribution Date, subject only to Frobisher executing and delivering an Accession Agreement and Frobisher making a contribution to the assets and reserves of the LLP in accordance with Clause 4.1. BGL and ROTHESAY shall enter into such Accession Agreement and shall cause the LLP to do the same.

2.3 The LLP shall be incorporated with the name Moray Investments LLP.

2.4 The situation of the LLP's registered office shall be 54 Lombard Street, London EC3P 3AH, the United Kingdom.

2.5 The Accounting Reference Date of the LLP shall be 31 December with the effect that the first Accounting Reference Period of the LLP is extended so as to come to an end on the second occasion on which 31 December falls after the Incorporation Date.

2.6 Every person who from time to time is a Member shall be a «designated member» for the purposes of the Limited Liability Partnerships Act.

2.7 The LLP shall have an unlimited duration. It shall subsist until wound-up and dissolved in accordance with this Agreement and any law applicable to it.

2.8 This Agreement shall bind the LLP with effect from the Incorporation Date.

## 3. Business

3.1 The object of the LLP shall be to carry on the Business.

3.2 Subject to the provisions of this Agreement, the Business shall be managed, and all other affairs of the LLP shall be conducted, in the Specified Jurisdiction, which, until changed in accordance with Clause 6.3, shall be the United Kingdom.

3.3 The LLP shall at all times comply with all statutes, regulations and other provisions as may from time to time govern the conduct of the Business.

3.4 The LLP shall on the Subscription Date subscribe for 9,182,727 shares in the capital of Cranbourne with a nominal or par value of £100 each and hold them until at least 20th December, 2007.

3.5 If a Member carries on any business of the same nature as the Business and competing with the LLP, that Member shall not be required to account to the LLP for any profits made by it in such business.

## 4. Contributions and reserve

4.1 (A) On the Initial Contribution Date, the Initial Members shall each make a contribution to the capital and reserves of the LLP in the form of cash in Sterling with the value specified in part 1 of Schedule 1.

(A) On the Contribution Date, each of the Members other than ROTHESAY shall make a contribution to the capital and reserves of the LLP in the form of cash in Sterling and/or other property and with the value specified in part 2 of Schedule 1.

(B) Contributions in the form of cash shall be made by payment of the cash into the account of the LLP. Contributions in the form of property other than cash shall be made by transfer of the relevant property into the ownership of the LLP.

4.2 The LLP shall establish on the Initial Contribution Date and maintain at all times thereafter a legal reserve equivalent to at least ten per cent. of the aggregate value of the capital of the LLP. Such reserve shall be made up of amounts taken from the value of each Member's Contribution on the Initial Contribution Date and/or the Contribution Date, as the case may be, in equal proportions, as indicated in parts 1 and 2 of Schedule 1.

4.3 In the event that the LLP is unable to pay its liabilities or expenses, the liability of a Member will be limited to the value of its Contribution.

4.4 For the avoidance of doubt, each Member's Contribution shall be fully paid up. No calls shall be made by the LLP upon any Member in respect of its Contribution.



## 5. Capital, Participations and voting rights

5.1 The capital of the LLP shall be the Sterling amount equal to the aggregate value of the Contributions less the value of the reserve established and maintained by the LLP pursuant to Clause 4.2, divided into Participations with a par value of £100 each. Each Member shall acquire on any date on which it makes a Contribution one or more Participations with an aggregate par value equal to the value of that Contribution less the amounts taken from that Contribution to make up the legal reserve in accordance with Clause 4.2. The Participations shall have attached to them such rights and restrictions as are provided for in this Agreement and shall rank *pari passu* without preference or priority amongst themselves, except as expressly provided for in this Agreement.

5.2 Each Participation shall have attached to it the right to one vote.

## 6. Decision Making

6.1 Subject to the remaining provisions of this Clause 6, the powers of the Members of managing or conducting the affairs of the LLP shall be vested in the Management Board in accordance with paragraph 26 of Schedule 2. The Management Board shall act on behalf, and for the benefit, of the LLP. The provisions of Schedule 2 shall apply to the proceedings of the Management Board. The initial Directors shall be the persons identified in Schedule 3.

6.2 The Initial Members agree that ROTHESAY shall control the affairs of the LLP on a day-to-day basis (which shall include the day-to-day management by ROTHESAY of the LLP Assets), provided however that the Management Board shall retain overall control of the affairs of the LLP, including in relation to matters of policy (subject to the provisions of Clause 6.3).

6.3 There shall be reserved for decision by the Members in General Meeting each of the following matters:

- (A) any change in the name of the LLP;
- (B) any change in the situation of the registered office of the LLP;
- (C) any change in the Accounting Date or the Accounting Reference Date of the LLP;
- (D) any alteration of the objects of the LLP;
- (E) any alteration of the regulations for the LLP prescribed by Schedule 2;
- (F) any increase or decrease in the capital of the LLP;
- (G) the retirement of a Member from the LLP or the admission of any person (other than an Initial Member) as a Member (but excluding, for the avoidance of doubt, any retirement pursuant to Clause 13.5);
- (H) any resolution to wind up the LLP and appoint a liquidator or to propose a voluntary arrangement in relation to the LLP;
- (I) any amendment to this Agreement;
- (J) the appointment and removal of Directors to and from the Management Board;
- (K) any change in the Specified Jurisdiction;
- (L) such other matters as the Management Board or a Relevant Majority of Members shall consider necessary or desirable for the proper conduct of the Business to be referred to the Members in General Meeting for decision; and
- (M) any other matter which is expressed by the other provisions in this Agreement to be a matter to be decided upon by the Members in General Meeting.

Any matter falling to be decided upon by the Members in General Meeting shall be decided by a Relevant Majority of Members, except that:

- (i) the Specified Jurisdiction may be changed only by a unanimous vote of all the Members;
- (ii) until 19th December, 2007, the provisions in Clause 6.4 shall apply to any decision to remove a Director from the Management Board or to appoint a Director to the Management Board;
- (iii) the LLP and any company in which the LLP holds or owns shares may only create any security or other encumbrance over their respective assets if approved by a unanimous vote of all the Members;
- (iv) the provisions in Clause 6.1 and Clause 6.4 may be amended only by a unanimous vote of all of the Members; and
- (v) a simple majority in number of the Members (meaning, for as long as there are only two Members, both of the Members) may decide to remove the Auditors from office and appoint new Auditors in their place.

If a matter decided upon in accordance with this Clause 6.3 results in an amendment to this Agreement, the parties to this Agreement and the LLP shall take such steps as are required by Clause 18 to make such amendment effective. The provisions of Schedule 2 shall apply to the proceedings of the Members in General Meeting.

### 6.4 Until 19th December, 2007:

- (A) a Director shall be removed from the Management Board if one per cent. or more of the voting rights attached to the Participations are exercised in favour of that removal; and
- (B) a Director shall be appointed to the Management Board only if 100 per cent. of the voting rights attached to the Participations are exercised in favour of that appointment.

## 7. Restrictions on Rights of Members

Except as otherwise provided in this Agreement, no Member shall have the right to:

- (A) withdraw, reduce, be repaid or receive back its Participation or any part thereof; or
- (B) demand or otherwise receive property in return for its Participation; or
- (C) make any Transfer of its LLP Interest.

## 8. Expenses of the LLP

The LLP shall pay all expenses incurred by the LLP in relation to the administration and running of the Business, including, but without limitation, expenses incidental to the winding-up of the LLP, costs of preparing, circulating and/or submitting reports, financial statements, Tax returns and notices, legal fees, auditors' fees, litigation costs, external consultants' fees, bank charges and borrowing costs (in each case, together with any amounts in respect of VAT payable by reference thereto) and Taxes levied against the LLP and shall make provision in the records of account maintained by

it in accordance with Clause 11.1 for such expenses as it may be required by any law applicable to it to provide for (such expenses as are either paid or provided for being together referred to as «Expenses»).

#### 9. Profits and Losses

The Profits and Losses of the LLP for each Accounting Period shall be shared between the Members in the Members' Proportions during that Accounting Period.

#### 10. Distributions

10.1 The LLP shall on each Distribution Date produce the Management Accounts for the Distribution Period in respect of which the Distribution Date is the last day and provide each Member with a copy of them within one Business Day after the Distribution Date.

10.2 The Profits in respect of each Distribution Period shown in the Management Accounts shall be shared between the Members in the Members' Proportions during that Distribution Period in accordance with the remaining provisions of this Clause 10. There shall be paid to each Member on each Distribution Date a Distribution equal to that Member's Member's Proportion of the Profits in respect of that Distribution Period, provided that, if the Management Accounts for any Distribution Period show that the aggregate amount of Distributions made to a Member pursuant to the provisions of this Agreement in the then current Accounting Period are in excess of, or less than, its Member's Proportion of the Profits for that Accounting Period up to and including the Distribution Period in respect of which the Management Accounts are prepared, the amount of the Distribution for such Distribution Period shall be adjusted accordingly. This shall not affect the provisions in Clauses 10.3 and 10.4. For the avoidance of doubt, Distributions may not be made on a day which is not a Distribution Date.

10.3 If on the taking of the accounts for an Accounting Period provided for in Clause 11 such accounts show that in the relevant Accounting Period the amount of any Distributions made to a Member pursuant to the provisions of this Agreement are in excess of its Member's Proportion of the Profits for that Accounting Period, such Member shall repay to the LLP the excess forthwith together with interest on the excess or such part thereof as shall from time to time be outstanding at the Interest Rate for the period from and including the Accounting Date for the relevant Accounting Period to but excluding the date of repayment. Such interest shall accrue from day to day and is calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a year of 365 days.

10.4 Each Member shall be entitled to be paid by the LLP the balance (if any) of its Member's Proportion of any Profits shown in the accounts for any Accounting Period at any time after the accounts have been approved in accordance with Clause 11.

10.5 Notwithstanding the other provisions in this Clause 10, nothing in this Agreement shall require the LLP to make a Distribution to a Member if to make such a Distribution would violate or conflict with any law applicable to it.

#### 11. Accounting and financial Information

11.1 It shall be the responsibility of the LLP to ensure that proper records of account giving a true and fair view of the Business and the affairs of the LLP and otherwise complying with the provisions of any applicable statute shall be prepared.

11.2 The records of account maintained pursuant to Clause 11.1 shall be:

- (A) kept at such place in the Specified Jurisdiction as the Management Board may from time to time determine; and
- (B) open to all Members for inspection.

11.3 KPMG LLP shall be appointed as auditors of the LLP for the LLP's first Accounting Period. The Members in General Meeting shall in accordance with Clause 6.3:

- (A) appoint Auditors in respect of each Accounting Period subsequent to the first Accounting Period;
- (B) have power to remove the Auditors from office; and
- (C) have power to fix the remuneration of the Auditors.

11.4 A profit and loss account shall be taken for every Accounting Period and a balance sheet shall be prepared for every Accounting Period as at the relevant Accounting Date and the same shall be audited and in such format and giving such information, notes and disclosure of the interests therein of the Members as may be required by the provisions of any applicable statute.

11.5 The accounts to be prepared in accordance with Clause 11.4 and such other accounts (if any) as the LLP may be required by the provisions of any applicable statute to prepare shall be:

- (A) approved by the Members in General Meeting and shall after that approval become binding on all Members (save that any Member may request the ratification of any manifest error discovered in any such accounts within one month of receipt of the same);
- (B) distributed to all Members within three months after the end of the relevant Accounting Period; and
- (C) filed or published as may be required by the provisions of any applicable statute.

11.6 On the Business Day after each Distribution Date, the LLP shall provide each Member with copies of the unaudited profit and loss accounts of each of Cranbourne and the Trust for the Distribution Period in respect of which the Distribution Date is the last day and the unaudited balance sheets of each of Cranbourne and the Trust prepared for that Distribution Period as at the Distribution Date, together with unaudited statements of the profits and losses of each of Cranbourne and the Trust in respect of the then current accounting period of Cranbourne or the Trust, as the case may be.

#### 12. Tax Conduct

The LLP shall:

- (A) provide each Member with a copy of each Tax return of the LLP and each other Tax filing or document required to be submitted by the LLP to any Tax authority, in each case prepared in draft at least 30 days prior to the due date for submission of the same to the relevant Tax authority and shall take into account all reasonable comments received

from the Members before the date which is 10 days prior to the due date for submission of the relevant Tax return, filing or document. For the purpose of this sub-Clause 12.1(A), the due date for submission may, to the extent so done in accordance with applicable law, be extended, but not beyond the date falling nine months after the end of the relevant fiscal period;

(B) provide each Member with a copy of each Tax return or other Tax filing or document required to be submitted by the LLP to any Tax authority, within 10 days after such Tax return or other filing is submitted;

(C) provide each Member with a copy of each item of correspondence between the LLP and any Tax authority within 10 days of the LLP receiving or sending the relevant item of correspondence and where the LLP intends to make any material written communication with any Tax authority the LLP shall provide each Member with a copy of the communication in draft at least 10 days prior to the date on which it is to submit such communication and shall take into account all reasonable comments received from the Members before the date that is 4 days prior to the date set for its submission;

(D) provide each Member with a copy of any Tax receipts (or if no Tax receipts are available, copies of bank statements or other appropriate evidence of payment by the LLP) within 7 days after receipt by the LLP of the same (and where no Tax receipts are available, the LLP shall take all reasonable steps to obtain such copies of bank statements or other appropriate evidence of payment); and

(E) provide each Member with such other information and material in relation to the Tax affairs of the LLP as may reasonably be requested from time to time by such Member.

References in this Clause 12 to a Member shall include a Retiring Member to the extent that the Tax affairs of the LLP remain relevant to that Retiring Member.

### 13. Retirement of Members

13.1 Any Member (a «Retiring Member») may retire from the LLP either:

(A) by retiring and receiving the payment from the LLP contemplated by Clause 13.2, if the Members in General Meeting have decided in accordance with Clause 6.3 that such Member may so retire from the LLP; or

(B) by virtue of the procedure set out in Clause 13.5.

13.2 In the event of a retirement pursuant to sub-Clause 13.1(A), the LLP shall on the Retirement Date pay to the Retiring Member an amount equal to the value of the Retiring Member's Proportion of the net assets of the LLP, after taking account of the Distributions (if any) made by the LLP pursuant to Clause 10.2 in respect of the Profits for the Distribution Period in respect of which the Retirement Date is the last day.

13.3 A Retiring Member shall not be entitled to receive any share of the Profits of the LLP, nor shall it be required to share in any Losses of the LLP, from (but excluding) the Retirement Date.

13.4 Subject only to Clause 14.2, the retirement of a Member from the LLP shall not affect any rights or liabilities of the Retiring Member under this Agreement which are referable to any period ending on (and including) the Retirement Date (including, but without limitation, such rights or liabilities as may arise under this Clause 13 and Clause 10).

13.5 A Retiring Member may also cease to be a Member of the LLP by giving notice to the LLP that the Participations held by that Retiring Member should be registered in the name of such other existing Member(s) as that Retiring Member may designate and, with effect from the time when such notice is deemed to have been duly given or made in accordance with the provisions of this Agreement, that Retiring Member shall cease to be a Member of the LLP and the Member(s) so designated shall be regarded as the holder(s) of the designated Participations (including, for the avoidance of doubt, the par value of any kind of parts issued by the LLP together with the legal reserve related thereto).

### 14. Winding-Up

14.1 In the event of the winding-up of the LLP, any surplus of assets of the LLP over its liabilities remaining at the conclusion of the winding-up after payment of all monies due to the creditors of the LLP and all expenses of the winding-up shall be payable by the liquidator to the Members in such proportions as their respective Members' Proportions shall have borne to each other immediately prior to the commencement of the winding-up.

14.2 In the event that any court makes a declaration under any applicable insolvency law requiring any Member or Retiring Member to make any contribution to the assets of the LLP, the other Members shall indemnify the Member or Retiring Member in respect of whom such a declaration shall have been made in such a manner as results in the aggregate amount payable in accordance with the declaration being borne by the Members (as at the day prior to the commencement of the winding-up) in such proportions as their respective Members' Proportions shall have borne to each other immediately prior to the commencement of the winding-up.

### 15. Confidential Information

Neither any of the Members nor the LLP shall disclose to any person or use to the detriment of the LLP or any of the Members (other than in connection with claims against such parties for breach of their obligations and duties under this Agreement) any confidential information which may come to its knowledge concerning the LLP, the affairs of the LLP or the Business, provided that nothing herein shall prevent any Member or person from delivering copies of any documents constituting confidential information and disclosing other confidential information:

(A) to the directors, officers, employees and professional advisers of such Member or the LLP, subject to receiving (unless such person is already subject to a comparable duty of confidentiality) confidentiality undertakings from such persons in the same form or substantially in the same form as this Clause 15; or

(B) to any other person:

(i) to which delivery or disclosure may be required in compliance with any law, rule, regulation or order applicable to such Member or the LLP, if any, or any other regulatory authority (including any Tax authority) to which such Member or the LLP or any person connected or associated with such Member or the LLP is subject; or

(ii) to which delivery or disclosure may be required in response to any subpoena or other legal process; or

(iii) if the Management Board has consented to such delivery or disclosure in writing.

#### 16. Notices

16.1 Any notice or other communication given or made under this Agreement shall, except where expressly stated otherwise, be in writing.

16.2 Any such notice or other communication to a party to this Agreement or to the LLP shall be addressed as provided in Clause 16.3 and, if so addressed, shall be deemed to have been duly given or made as follows:

- (A) if sent by personal delivery, upon delivery at the address of the relevant person;
- (B) if sent by first class post, two clear Business Days after the date of posting; and
- (C) if sent by facsimile, when despatched with electronic or other confirmation of receipt.

16.3 The relevant addressee, address and facsimile number of each person for the purposes of this Agreement, subject to Clause 16.4 are:

Name of person	Address and Addressee	Facsimile No.
BGL	Pascal Hobler, Credit Spread Investments	352 4242 2535
	Jean-Claude Baulisch, Listing and Agency Administration	352 4242 2887
	Gregory Denis, Back Office Structured Products	352 4242 4567
	Michaël André, Back Office Structured Products	352 4242 6721
ROTHESAY LLP	43, boulevard. de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, Eric Brien/Vincent Goy	352 2649 6564
	Until such time as the Specified Jurisdiction is changed in accordance with Clause 6.3:	00 44 20 7773
	c/o Barclays Capital 5 The North Colonnade Canary Wharf London E14 4BB Graham Wade/Steve Ullman	1867/1868
	From such time as the Specified Jurisdiction is changed in accordance with Clause 6.3: 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, Eric Brien/ Vincent Goy	352 2649 6564

16.4 A party to this Agreement or the LLP may notify the other parties to this Agreement and the LLP of a change to its name, relevant addressee, address or facsimile number for the purposes of Clause 16.3, provided that such notification shall only be effective on:

- (A) the date specified in the notification as the date on which the change is to take place; or
- (B) if no date is specified or the date specified is less than five clear Business Days after the date on which notice is given, the date falling five clear Business Days after notice of any such change has been given.

#### 17. Entire Agreement

17.1 For the purposes of this Clause 17, «Extra-contractual Statement» means a draft, agreement, undertaking, representation, warranty, promise, assurance or arrangement of any nature whatsoever, whether or not in writing, relating to the subject matter of this Agreement or otherwise directly or indirectly to the LLP or its formation made or given by a party hereto or any other person at any time prior to the signing and delivery of this Agreement.

17.2 This Agreement constitutes the whole and only agreement between the parties and the LLP relating to the establishment and operation of the LLP.

17.3 Except to the extent repeated in this Agreement, this Agreement supersedes and extinguishes any Extra-contractual Statement.

17.4 Each party acknowledges that in entering into this Agreement on the terms set out in this Agreement, it is not relying upon any Extra-contractual Statement which is not expressly set out herein.

17.5 Neither any party to this Agreement nor the LLP shall have any right of action against any other party to this Agreement arising out of or in connection with any Extra-contractual Statement (except in the case of fraud).

#### 18. Amendment

18.1 This Agreement may be amended if decided upon by the Members in General Meeting in accordance with Clause 6.3.

18.2 Any amendment to this Agreement must be in writing.

#### 19. Assignment

Save as

- (A) otherwise provided in this Agreement; or
- (B) with the written consent of all the Members,

neither any party to this Agreement nor the LLP may assign or transfer any of its rights or obligations under this Agreement (whether by way of security or otherwise).

#### 20. Successors

Except as otherwise provided herein, this Agreement shall be binding upon and shall enure for the benefit of the respective successors and permitted assigns of the parties hereto.

#### 21. Invalidity

If at any time any provision of this Agreement is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under the law of any jurisdiction, that shall not affect or impair:

- (A) the legality, validity or enforceability in that jurisdiction of any other provision of this Agreement; or
- (B) the legality, validity or enforceability under the law of any other jurisdiction of that or any other provision of this Agreement.

## 22. Remedies and Waivers

22.1 No delay or omission on the part of any party to this Agreement in exercising any right, power or remedy provided by law or under this Agreement shall:

- (A) impair such right, power or remedy; or
- (B) operate as a waiver thereof.

22.2 The single or partial exercise of any right, power or remedy provided by law or under this Agreement shall not preclude any other or further exercise thereof or the exercise of any other right, power or remedy.

22.3 The rights, powers and remedies provided in this Agreement are cumulative and not exclusive of any rights, powers and remedies provided by law.

## 23. Counterparts

23.1 This Agreement may be executed in any number of counterparts, and by the parties on separate counterparts, but shall not be effective until each party has executed at least one counterpart.

23.2 Each counterpart shall constitute an original of this Agreement but all the counterparts together constitute but one and the same instrument.

## 24. Rights of third Parties

24.1 Clauses 10.3, 15, 16 and 27 confer a benefit on the LLP and are intended to be enforceable by the LLP by virtue of the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

24.2 The parties do not intend that any term of this Agreement other than Clauses 10.3, 15, 16 and 27 should be enforceable, by virtue of the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, by any person who is not a party to this Agreement.

24.3 Notwithstanding Clause 24.1 but subject to the other provisions in this Agreement, this Agreement may be rescinded or varied by the parties hereto without the consent of the LLP.

## 25. Limited liability partnership only

Nothing in this Agreement is intended, or shall be deemed, to create any partnership governed by the provisions of any statute other than the Limited Liability Partnerships Act and none of the Members or the LLP shall have any authority to represent to any person that there is such a partnership.

## 26. Governing Law

Subject to any mandatory requirements of applicable law, this Agreement and the rights of the parties hereto shall be governed by and construed in accordance with English law.

## 27. Jurisdiction

27.1 Any proceeding, suit or action arising out of or in connection with this Agreement («Proceedings») may be brought in the courts of England and Luxembourg.

27.2 This Clause 27 shall not limit the rights of the Members or the LLP to bring Proceedings in any other court.

27.3 Each Member and the LLP shall irrevocably submit and agree to submit to the jurisdiction of the English courts, and any other court in which Proceedings may be brought in accordance with this Clause 27.

## Schedule 1 - Contributions

### Part 1 - Initial Contribution Date

Member	Capital (£)	Reserve (£)	Total Contribution (£)
BGL.....	900.00	90.00	990.00
ROTHESAY.....	90,900.00	9,090.00	99,990.00

### Part 2 - Contribution Date

Member	Capital (£)	Reserve (£)	Total Contribution (£)
BGL.....	9,090,000.00	909,000.10	9,999,000.10
FROBISHER.....	909,090,900.00	90,909,100.00	1,000,000,000.00

## Schedule 2 - Regulations for the Management of the LLP

### General Meetings

#### - Convening General Meetings and Location

(A) The Management Board shall convene and the Members shall hold a General Meeting at least once in each Accounting Period and at such other time or times as a Member may request. The Management Board or a Relevant Majority of Members may otherwise convene a General Meeting whenever it thinks fit.

(B) All General Meetings shall be held at the LLP's principal place of business in the Specified Jurisdiction. A General Meeting convened for the purposes of considering, and if thought fit, approving a change in the Specified Jurisdiction may be held in the jurisdiction to which it is proposed that the Specified Jurisdiction be changed, however.

#### - Length of Notice of General Meetings

A General Meeting shall be convened by not less than five clear days' notice in writing. The notice shall specify the place, day and time of the General Meeting, and the general nature of the business to be transacted, including the resolutions to be proposed. Notice of every General Meeting shall be given to all Members and also to the Auditors. Notice of a General Meeting (or an adjourned General Meeting) shall be sent by registered post.

#### - Non-Receipt of Notice

The non-receipt of any notice of a General Meeting or document relating to a General Meeting by any person entitled to receive the notice or document shall not invalidate the proceedings at that General Meeting.

- Postponement of General Meetings

If the Management Board, in its absolute discretion, considers that it is impractical or undesirable for any reason to hold a General Meeting on the date or at the time or place specified in the notice calling the General Meeting, it may postpone or move the General Meeting to another date, time and/or place. The Management Board shall take reasonable steps to ensure that notice of the date, time and place of the rearranged General Meeting is given to any Member trying to attend the General Meeting at the original time and place. Notice of the business to be transacted at such rearranged General Meeting shall not be required. The Management Board may also postpone or move the General Meeting rearranged under this paragraph.

- Quorum

No business shall be transacted at any General Meeting unless a quorum is present when the General Meeting proceeds to business, but the absence of a quorum shall not preclude the choice or appointment of a chairman which shall not be treated as part of the business of the General Meeting. A majority of the Members from time to time present in person or by proxy shall be a quorum for all purposes.

- Procedure if Quorum Not Present

If within five minutes (or such longer time not exceeding one hour as the chairman of the meeting may decide to wait) after the time appointed for the commencement of the General Meeting a quorum is not present, the General Meeting shall stand adjourned to such other day (being not less than three nor more than 28 days later) and at such other time or place as may have been specified for the purpose in the notice convening the General Meeting. Where no such arrangements have been so specified, the General Meeting shall stand adjourned to such other day (being not less than ten nor more than 28 days later) and at such other time or place as the chairman of the General Meeting may decide and, in this case, the Management Board shall give not less than seven clear days' notice in writing of the adjourned General Meeting. At any adjourned General Meeting one Member present in person or by proxy shall be a quorum and any notice of an adjourned General Meeting shall state that one Member present in person or by proxy shall be a quorum.

- Chairman of General Meeting

The Members present (or their proxies) shall appoint one of their number to be chairman of the General Meeting.

- Orderly Conduct

The chairman shall take such action or give directions for such action to be taken as he thinks fit to promote the orderly conduct of the business of the General Meeting as laid down in the notice of the General Meeting. The chairman's decision on points of order, matters of procedure or arising incidentally from the business of the General Meeting shall be final as shall be his determination as to whether any point or matter is of such a nature.

- Entitlement to Attend and Speak

Each Director shall be entitled to attend and speak at any General Meeting. The chairman of the General Meeting may invite any person to attend and speak at any General Meeting where he considers that this will assist in the deliberations of the General Meeting.

- Adjournments

The chairman may at any time without the consent of the General Meeting adjourn any General Meeting (whether or not it has commenced or a quorum is present) either sine die or to another time or place where it appears to him that (a) the Members wishing to attend cannot be conveniently accommodated in the place appointed for the General Meeting (b) the conduct of persons present prevents or is likely to prevent the orderly continuation of business or (c) an adjournment is otherwise necessary so that the business of the General Meeting may be properly conducted. In addition, the chairman may at any time with the consent of any General Meeting at which a quorum is present (and shall if so directed by the General Meeting) adjourn the General Meeting either sine die or to another time or place. When a General Meeting is adjourned sine die the time and place for the adjourned General Meeting shall be fixed by the Management Board. No business shall be transacted at any adjourned General Meeting except business which might properly have been transacted at the General Meeting had the adjournment not taken place.

- Notice of Adjournment

When a General Meeting is adjourned for three months or more, or sine die, notice of the adjourned General Meeting shall be given as in the case of the original General Meeting. Except as provided as aforesaid, it shall not be necessary to give any notice of an adjourned General Meeting or of the business to be transacted at an adjourned General Meeting.

- Amendments to Resolutions

In the case of a resolution duly proposed, no amendment thereto (other than an amendment to correct a patent error) may be considered or voted upon unless either at least 48 hours prior to the time appointed for holding the General Meeting or adjourned General Meeting at which such resolution is to be proposed notice in writing of the terms of the amendment and intention to move the same has been lodged at the principal place of business of the LLP in the Specified Jurisdiction or the chairman in his absolute discretion decides that it may be considered or voted upon.

- Method of Voting

At a General Meeting a resolution put to the vote of the General Meeting shall be decided by a poll being taken. A poll shall be taken in such manner as the chairman of the General Meeting shall direct. The result of the poll shall be deemed to be the resolution of the General Meeting at which the poll was taken.

Objections or Errors in Voting

If:

1. any objection shall be raised to the qualification of any voter, or

2. any votes have been counted which ought not to have been counted or which might have been rejected, or

3. any votes are not counted which ought to have been counted,

the objection or error shall not vitiate the decision of the General Meeting or adjourned General Meeting on any resolution unless it is raised or pointed out at the General Meeting or, as the case may be, the adjourned General Meeting at which the vote objected to is given or tendered or at which the error occurs. Any objection or error shall be referred to the chairman and shall only vitiate the decision of the General Meeting on any resolution if the chairman decides that the same may have affected the decision of the General Meeting. The decision of the chairman on such matters shall be conclusive.

#### *Proxies*

##### *- Appointment of Proxies*

The appointment of a proxy shall be in writing and shall either be executed under the appointor's seal or signed by an officer, attorney or other person authorised to sign it.

##### *- Receipt of Proxies*

The appointment of a proxy must:

(i) be received at the LLP's principal place of business in the Specified Jurisdiction not less than 48 hours before the time appointed for holding the General Meeting or adjourned General Meeting at which the person named in the appointment proposes to vote, together with (if required by the Management Board) any authority under which it is made or a copy of the authority, certified notarially or in accordance with the provisions of any applicable statute or in some other manner approved by the Management Board; or

(ii) in the case of a poll taken subsequently to the date of the General Meeting or adjourned General Meeting, be received as aforesaid not less than 24 hours before the time appointed for the taking of the poll,

(iii) and an appointment of a proxy which is not, or in respect of which the authority or copy thereof is not, received in a manner so permitted shall be invalid. The appointment of a proxy shall not preclude a Member from attending and voting in person at the General Meeting or poll concerned.

##### *- Maximum Validity of Proxy*

No appointment of a proxy shall be valid after 12 months have elapsed from the date of its receipt save that, unless the contrary is stated in it, an appointment of a proxy shall be valid for use at an adjourned General Meeting or a poll after a General Meeting or an adjourned General Meeting even after 12 months, if it was valid for the original General Meeting.

##### *- Form of Proxy*

The appointment of a proxy shall be in any usual form or in such other form as the Management Board may approve. The appointment of a proxy shall be deemed to confer authority to vote on a poll being taken and to vote on any amendment of a resolution put to, or any other business which may properly come before, the General Meeting for which it is given as the proxy thinks fit. The appointment of a proxy shall, unless the contrary is stated in it, be valid as well for any adjournment of the General Meeting as for the General Meeting to which it relates.

##### *- Cancellation of Proxy's Authority*

A vote given by a proxy or by the duly authorised representative of a corporation shall be valid notwithstanding the previous determination of the authority of the person voting, unless notice in writing of the determination was received by the Management Board at the LLP's principal place of business in the Specified Jurisdiction not later than the last time at which an appointment of a proxy should have been received in order to be valid for use at the General Meeting or on the holding of the poll at which the vote was given.

##### *- Written Resolutions*

Any matters reserved for the decision of the Members in General Meeting shall be determined by them at a duly convened meeting, provided that a resolution in writing signed by all of the Members entitled to vote on such matter shall be as valid as a resolution passed at such a meeting.

#### *Appointment and Retirement of Directors*

##### *- Number and Residence of Directors*

The Directors shall be not less than three nor more than five in number. Each Director shall be a natural person, who is resident for the purposes of Taxation in either the Specified Jurisdiction or such other jurisdiction as the Members in General Meeting may decide upon. Directors who are resident for Tax purposes in the Specified Jurisdiction are referred to in this Schedule as «A Directors» and Directors who are resident for Tax purposes in such other jurisdiction as the Members in General Meeting shall have decided upon are referred to in this Schedule as «B Directors». At least one-half of the Directors will be A Directors.

##### *- Power of Management Board to appoint Directors*

The Management Board will have no power to appoint Directors.

##### *- Vacation of Office by Directors*

A Director shall cease to be a Director if:

(i) he resigns his office by notice in writing delivered to or received at the principal place of business of the LLP in the Specified Jurisdiction or tendered at a meeting of the Management Board; or

(ii) he is an A Director and ceases to be resident in the Specified Jurisdiction; or

(iii) he is a B Director and he ceases to be resident in such other jurisdiction as the Members in General Meeting have decided upon; or

(iv) he is or has been suffering from mental ill health or becomes a patient for the purpose of any statute relating to mental health and the Management Board resolves that his office is vacated; or

(v) he becomes bankrupt or compounds with his creditors generally;

If a Director ceases to hold his office of Director for any reason, he shall cease to be a member of any committee or sub-committee of the Management Board.

- Directors below Minimum through Vacancies

2. The continuing Directors or a sole continuing Director may act notwithstanding any vacancy in their number but, if and so long as the number of Directors is reduced below the number fixed by or in accordance with this Agreement as the quorum or there is only one continuing Director, the continuing Directors or Director may act for the purpose of summoning General Meetings but not for any other purpose. If there are no Directors able or willing to act, then any Member may summon a General Meeting for the purpose of appointing Directors.

#### *Directors' Interests*

- Permitted Interests and Voting

(A) Subject to the provisions of sub-paragraph (C) below, no Director or proposed or intended Director shall be disqualified by his office from contracting with the LLP, either with regard to his tenure of any office or place of profit or as vendor, purchaser or in any other manner whatever, nor shall any contract in which any such Director is in any way interested be liable to be avoided, nor shall any such Director who is so interested be liable to account to the LLP or the Members for any remuneration, profit or other benefit realised by the contract by reason of the Director holding that office or of any fiduciary relationship thereby established.

(B) A Director may be or become a director or other officer of, or otherwise interested in, or contract with any company promoted by the LLP or in which the LLP may be interested or as regards which it has any power of appointment, and shall not be liable to account to the LLP or the Members for any remuneration, profit or other benefit received by him as a director or officer of or from his interest in or contract with that company, nor shall any such contract be liable to be avoided. The Management Board may also cause any voting power conferred by the shares in any company held or owned by the LLP or any power of appointment to be exercised in such manner in all respects as it thinks fit, including the exercise of the voting power or power of appointment in favour of the appointment of the Directors or any of them as directors or officers of that company, or in favour of the payment of remuneration to the directors or officers of that company. Subject to the other provisions in this Schedule, a Director may also vote on and be counted in the quorum in relation to any of such matters.

(C) A Director who to his knowledge is in any way, whether directly or indirectly, interested in a contract with the LLP shall declare the nature of his interest at the meeting of the Management Board at which the question of entering into the contract is first taken into consideration, if he knows his interest then exists, or in any other case at the first meeting of the Management Board after he knows that he is or has become so interested. For the purposes of this sub-paragraph (C), a general notice to the Management Board by a Director to the effect that (a) he is a member of a specified company or firm and is to be regarded as interested in any contract which may after the date of the notice be made with that company or firm or (b) he is to be regarded as interested in any contract which may after the date of the notice be made with a specified person who is connected with him, shall be deemed to be a sufficient declaration of interest under this sub-paragraph (C) in relation to any such contract, provided that no such notice shall be effective unless either it is given at a meeting of the Management Board or the Director takes reasonable steps to secure that it is brought up and read at the next meeting of the Management Board after it is given.

(D) References in this paragraph 25 to a contract include references to any proposed contract and to any transaction or arrangement whether or not constituting a contract.

(E) The Management Board may suspend or relax the provisions of this paragraph 25 to any extent or ratify any contract not properly authorised by reason of a contravention of this paragraph 25.

#### *Powers and Duties of the Management Board*

- General Powers of the LLP vested in the Management Board

Subject to the terms of this Agreement, the Business shall be managed by the Management Board which may exercise all the powers of the LLP relating to the management of the LLP. No alteration of this Agreement shall invalidate any prior act of the Management Board which would have been valid if that alteration had not been made. The powers given by this paragraph 26 shall not be limited by any special power given to the Management Board by any other provision of this Agreement.

- Borrowing Powers

The Management Board may exercise all the powers of the LLP to borrow money and mortgage or charge all or any part of the undertaking, property and assets (present and future) of the LLP, issue debentures and other securities (other than pursuant to any public offering of securities) and give security, whether outright or as collateral security, for any debt, liability or obligation of the LLP or of any third party.

- Agents

(A) The Management Board can appoint anyone who is resident in the Specified Jurisdiction for Taxation purposes as the LLP's attorney to act in relation to a particular activity or transaction to be carried out or entered into by the LLP by granting a power of attorney or by authorising them in some other way. The Management Board can decide on the purposes, powers, authorities and discretions of the attorney in relation to that particular activity or transaction. But they cannot give an attorney any power, authority or discretion which the Management Board does not have under this Agreement.



(B) The Management Board can decide how long such a power of attorney will last for and attach any conditions to it. The power of attorney can include any provisions which the Management Board decides on for the protection and convenience of anybody dealing with the attorney in relation to that particular activity or transaction. The power of attorney can allow the attorney to grant any or all of his power, authority or discretion to any other person, provided that such other person is resident in the Specified Jurisdiction for the purposes of Taxation.

(C) The Management Board can:

1. delegate the day-to-day management of the LLP, subject to retaining overall control over the affairs of the LLP, to any manager or agent of the LLP;
2. allow such managers or agents to delegate to another person;
3. remove any people it has appointed in any of these ways; and
4. cancel or change anything that it has delegated, although this will not affect anybody who acts in good faith who has not had any notice of any cancellation or change.

Any appointment or delegation by the Management Board which is referred to in this paragraph 28 can be on any conditions decided on by the Management Board, save that every such appointment or delegation shall (except as otherwise provided in this Agreement) be on the condition that the person who is appointed or to whom the powers are delegated is resident in the Specified Jurisdiction for the purposes of Taxation for the whole of period during which such appointment or delegation is in force and will exercise his powers in the Specified Jurisdiction.

- Delegation to Individual Directors

The Management Board may entrust to and confer upon any Director any of its powers, authorities and discretions (with power to sub-delegate, but subject to any restrictions that apply to the Management Board's power to delegate by virtue of the provisions in this Schedule) upon such terms and conditions and with such restrictions as it thinks fit (subject as aforesaid), and either collaterally with, or to the exclusion of, its own powers, authorities and discretions and may from time to time revoke or vary all or any of them but no person dealing in good faith and without notice of the revocation or variation shall be affected by it. The power to delegate contained in this paragraph 29 shall be effective in relation to the powers, authorities and discretions of the Management Board generally and shall not be limited by the fact that in certain paragraphs of this Schedule, but not in others, express reference is made to particular powers, authorities or discretions being exercised by the Management Board or by a committee authorised by the Management Board.

#### *Proceedings of the Management Board*

- Meetings of the Management Board

The Management Board may meet for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it thinks fit. A Director may at any time summon a meeting of the Management Board.

- Location of Meetings

Subject to the provisions in paragraph 40, all meetings of the Management Board shall be held at the LLP's principal place of business in the Specified Jurisdiction.

- Notice of Meetings

Notice of a meeting of the Management Board shall be deemed to be properly given to a Director if it is given to him personally or by word of mouth or sent in writing to him at his last known address or any other address given by him to the LLP for this purpose. A Director may waive notice of any meeting either prospectively or retrospectively.

- Quorum

The quorum necessary for the transaction of the business of the Management Board shall be two. At least one-half of the number of Directors present at the meeting (rounded up in the case of an odd number) must be A Directors and from such time as the Specified Jurisdiction is changed in accordance with Clause 6.3 at least one Director present at the meeting must be a B Director. Any person who ceases to be a Director at a meeting of the Management Board may continue to be present and to act as a Director and be counted in the quorum until the termination of the meeting of the Management Board if no Director objects and if otherwise a quorum would not be present.

- Appointment of Chairman

The Management Board may appoint a Director who is resident in the Specified Jurisdiction for the purposes of Taxation to be the chairman of the Management Board, and may at any time remove him from that office. The chairman shall act as chairman at every meeting of the Management Board.

- Competence of Meetings

A meeting of the Management Board at which a quorum is present shall be competent to exercise all the powers, authorities and discretions vested in or exercisable by the Management Board.

- Voting

Questions arising at any meeting of the Management Board shall be determined by a majority of votes. In the case of an equality of votes any A Director who is present at the meeting shall have a second or casting vote.

- Delegation to Committees

(A) The Management Board may delegate any of its powers, authorities and discretions in relation to a particular activity or transaction to be carried out or entered into by the LLP to any committee, consisting of such persons (whether Members or Directors or not) as it thinks fit, provided such powers, authorities and discretions as are delegated are exercised in the Specified Jurisdiction. References in this Schedule to committees include sub-committees established pursuant to this paragraph 37.

(B) The meetings and proceedings of any such committee shall be governed by the provisions contained in this Schedule for regulating the meetings and proceedings of the Management Board so far as the same are applicable.

(C) The power to delegate contained in this paragraph 37 shall be effective in relation to the powers, authorities and discretions of the Management Board generally and shall not be limited by the fact that in certain paragraphs, but not in others, express reference is made to particular powers, authorities or discretions being exercised by the Management Board or by a committee authorised by the Management Board.

- Validity of Acts of Management Board

3. All acts done by the Management Board or by any committee or by any person acting as a Director or a member of a committee shall, notwithstanding that it is afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any member of the Management Board or committee or person so acting or that they or any of them were disqualified from holding office or had vacated office or were not entitled to vote, be as valid as if each such member or person had been properly appointed and was qualified and had continued to be a Director or member of the committee and had been entitled to vote.

- Minutes

The Directors shall cause full minutes to be made in books kept for this purpose of all proceedings at General Meetings and at meetings of the Management Board or of any committee; such minutes shall include the names of the Members and Directors present at each meeting.

- Participation at Meetings of the Management Board by Telephone

Until such time as the Specified Jurisdiction is changed in accordance with Clause 6.3, all or any of the Directors may participate in a meeting of the Management Board by means of a conference telephone or any communication equipment which allows all persons participating in the meeting to speak to and hear each other. A person so participating shall be deemed to be present in person at the meeting and shall be entitled to vote or be counted in a quorum accordingly.

*Indemnity*

- Indemnity of Directors

The LLP may indemnify any Director against any liability and may purchase and maintain for any Director insurance against any liability. To the largest extent permitted by any applicable law, every Director and his successors and assigns shall be indemnified out of the LLP Assets (and not out of the assets of any Member) against any expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of him being or having been a Director or, at the request of the LLP, a director of any company of which the LLP is a creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the LLP is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The right of indemnification in this paragraph 41 shall not exclude any other rights to which a Director may be entitled. Such right of indemnification shall be fully subordinated to the claims of the holders of the Participations and shall not constitute a claim against the LLP in the event that, and for as long as, the cash flow of the LLP in excess of any amounts it is required to pay the holders of the Participations in accordance with this Agreement is insufficient to pay any amounts arising under such indemnification.

*Costs*

The costs, expenses, remuneration or charges in any form whatsoever incumbent to MORAY INVESTMENTS LLP and charged to it by reason of the present deed are assessed at eight thousand Euros (8,000.- EUR)

*Estimation*

For the purpose of registration, the net assets are evaluated at one hundred forty-eight thousand six hundred twenty-two Euros (148,622.- EUR).

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

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that upon request of the above appearing persons, this deed is worded in English, followed by a French translation and that in case of any divergences between the English and the French text, the English version shall be prevailing.

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

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

**Follows the French version:**

L'an deux mille quatre, le vingt-neuf septembre.

Par-devant M<sup>e</sup> Bettingen, résidant à Niederanven.

Ont comparu:

- BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., ayant son siège social au 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg, ici représentée par Isabelle Pierrini, avocat, résidant professionnellement au 50, avenue J.F. Kennedy, L-2951 Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg le 27 septembre 2004, et

- ROTHESAY, S.à r.l., ayant son siège social au 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, ici représentée par Me Jean Steffen, avocat, résidant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg le 28 septembre 2004.

Les comparants sont les associés de MORAY INVESTMENTS UK LLP («la Société»), une société ayant son siège social au 54, Lombard Street, London EC3P 3AH, Royaume-Uni, inscrite au registre des sociétés du Royaume-Uni sous le numéro 309361.

Les membres présents et ou représentés de MORAY INVESTMENTS LLP ainsi que le nombre de parts qu'ils détiennent sont renseignés dans une liste de présence, laquelle, après avoir été signée par les associés ou leurs mandataires et par le notaire instrumentaire, restera annexée et sera enregistrée avec le présent acte.

Les procurations des associés représentés après avoir été paraphées ne varient par leurs représentants et le notaire instrumentaire seront aussi annexées au présent acte.

Il résulte de la liste de présence que toutes les neuf cent dix-huit (918) parts représentant la totalité du capital de MORAY INVESTMENTS LLP de quatre-vingt-onze mille huit cents Livres Sterling (£ 91.800,-) sont présentes ou représentées à l'assemblée.

Tous les membres présents ou représentés déclarent avoir été informés et avoir pris connaissance, avant cette assemblée, de l'ordre du jour qui est comme suit:

#### *Agenda*

I. Confirmation de la résolution passée par les associés de MORAY INVESTMENTS LLP le 29 septembre 2004, et particulièrement les décisions suivantes:

1. Transfert du siège de direction effective et de contrôle de MORAY INVESTMENTS LLP (à l'exclusion de son siège social tel que défini dans le Limited Liability Partnership Act du Royaume-Uni) du Royaume-Uni au Grand-Duché de Luxembourg avec effet à partir de la fin de cette assemblée générale extraordinaire.

2. Etablissement du siège de direction effective au Grand-Duché de Luxembourg.

3. Détermination des statuts de MORAY INVESTMENTS LLP.

4. Formation du conseil de gérance.

5. Nomination des réviseurs de MORAY INVESTMENTS LLP.

II. Déclaration, conformément à l'article 5 du Limited Liability Partnership Agreement et aux apports réalisés lors de l'Initial Contribution Date par ROTHESAY et BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, que l'actif net de MORAY INVESTMENTS LLP est au moins égal (i) au capital social actuel de MORAY INVESTMENTS LLP de quatre-vingt-onze mille huit cents Livres Sterling (£ 91.800,-) divisé en neuf cent dix huit (918) parts ayant une valeur nominale de cent Livres Sterling (£ 100,-) chacune, souscrit comme suit:

i. ROTHESAY: 909 participations

ii. BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG: 9 participations

et (ii) la réserve légale pour un montant de £ 9.180,-

III. Confirmation par les associés que MORAY INVESTMENTS LLP est une entité constituée et enregistrée au Royaume-Uni ayant son siège de direction effective et de contrôle à Luxembourg et est soumise aux lois applicables au Royaume-Uni et au Luxembourg.

L'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

Après délibérations, l'assemblée a décidé, à l'unanimité, de prendre les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'assemblée a décidé de confirmer les résolutions prises par les associés le 29 septembre 2004, et particulièrement les décisions suivantes:

1. Le siège de direction effective et de contrôle de MORAY INVESTMENTS LLP (à l'exclusion de son siège social tel que défini dans le Limited Liability Partnership Act du Royaume-Uni) est transféré du Royaume-Uni au Grand-Duché de Luxembourg avec effet à partir de la fin de cette assemblée générale extraordinaire, date à partir de laquelle MORAY INVESTMENTS LLP est réputée avoir son domicile au Grand-Duché de Luxembourg, conformément aux articles 2 et 159 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales (telle que modifiée).

2. Le siège de direction effective est situé au 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg. Pour les besoins du Limited Liability Partnership Agreement, le terme «Specified Jurisdiction» désigne Luxembourg.

3. MORAY INVESTMENTS LLP est considéré comme une société commerciale au sens de l'article 2 de la précitée loi sur les sociétés commerciales; plus particulièrement, MORAY INVESTMENTS LLP est réputée être une société privée à responsabilité limitée soumise, par analogie, aux dispositions légales et réglementaires applicables aux sociétés à responsabilité luxembourgeoises. De plus, pour les besoins luxembourgeois, le Limited Liability Partnership Agreement daté du 17 septembre 2004 est considéré constituer les statuts de MORAY INVESTMENTS LLP, tels qu'ils sont repris à la fin de cet acte.

4. Le conseil de gérance est composé comme suit:

a. Gérants A

i. Eric Biren, né à Bruxelles, Belgique, le 14 juin 1969, Expert-Comptable, résidant professionnellement au 43 boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg

ii. Vincent Goy, né à Dudelange, Grand-Duché de Luxembourg, le 16 juin 1955, directeur de société, résidant professionnellement au 43 boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

b. Gérant B

i. Robert Becker, né à Bad Camberg, Allemagne, le 29 mars 1954, directeur, résidant professionnellement à Bockenheimer landstrasse 38-40, D-60323 Frankfurt am Main, Allemagne.

L'assemblée a spécialement autorisé le gérant de classe B à résider en Allemagne, hors de la Specified Jurisdiction (qui est le Luxembourg).

Leur mandat prendra effet dès la fin de cette assemblée générale et expirera immédiatement après la prochaine assemblée générale pendant laquelle les associés approuveront les comptes du premier exercice de MORAY INVESTMENTS LLP.

5. KPMG Audit Luxembourg société civile, ayant son siège social au 31, allée Scheffer, L- 2520 Luxembourg, est nommée réviseur de MORAY INVESTMENTS LLP avec effet à partir de la fin de la présente assemblée et pour un mandat qui expirera immédiatement après la prochaine assemblée générale ordinaire approuvant les comptes de la première année sociale de MORAY INVESTMENTS LLP.

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée décide également de déclarer, avec référence à l'article 5 du Limited Liability Partnership Agreement et aux apports réalisés lors de l'Initial Contribution Date par ROTHESAY et BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, que l'actif net de MORAY INVESTMENTS LLP est au moins égal (i) au capital social actuel de MORAY INVESTMENTS LLP de quatre-vingt-onze mille huit cents Livres Sterling (£ 91.800,-) divisé en neuf cent dix-huit (918) parts ayant une valeur nominale de cent Livres Sterling (£ 100.-) chacune, souscrit comme suit:

- i. ROTHESAY: 909 participations
  - ii. BANQUE GENERALE DE LUXEMBOURG: 9 participations
- et (ii) la réserve légale pour un montant de £ 9.180,-

#### *Troisième résolution*

L'assemblée confirme que le Limited Liability Partnership Agreement daté du 17 septembre 2004 (représentant, pour la loi luxembourgeoise, les statuts de MORAY INVESTMENTS LLP conformément à la première résolution-point 3) est conforme aux dispositions de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales du 10 août 1915 (telle que modifiée) pour les besoins de l'article 159 de cette même loi. Néanmoins, MORAY INVESTMENTS LLP ayant été constituée en Angleterre et au Pays de Galles, restera soumise aux lois applicables en Angleterre et au Pays de Galles. Finalement, l'assemblée extraordinaire des associés déclare expressément et confirme que les présentes décisions n'entraînent, en aucun cas, la création d'une nouvelle entité.

#### *Statuts (aux fins de la loi luxembourgeoise)*

Il existe une «société à responsabilité limitée» régie par les dispositions suivantes:

##### 1. Interprétation

1.1. Dans ce Contrat (y compris son préambule) chacun des mots et des expressions suivantes aura la signification suivante (sauf si le contexte exige de donner un sens différent):

«Contrat d'Accession»: signifie un contrat d'accession tel qu'il figure à l'Annexe 4;

«Date de Clôture Comptable»: signifie le 31 décembre de chaque année et toute date qui est une Date d'Admission ou une Date de Retrait;

«Exercice Comptable»: signifie une période qui commence le lendemain de la Date de Clôture Comptable (ce jour compris) et qui se termine le jour de la Date de Clôture Comptable suivant (ce jour compris), à l'exception du premier Exercice Comptable qui commencera le jour de la Date de Constitution (ce jour compris);

«Date de Référence Comptable»: signifie la date de référence comptable de la LLP pour les besoins du «Companies Act 1985» du Royaume-Uni;

«Période de Référence Comptable»: signifie chaque période de référence comptable de la LLP déterminée conformément au «Companies Act 1985» du Royaume-Uni;

«Date d'Admission»: signifie chaque date à laquelle un Nouvel Associé est admis à la LLP conformément à ce Contrat;

«Contrat»: signifie ce contrat de société à responsabilité limitée, y compris les annexes;

«Réviseurs»: signifie KPMG LLP ou tout autre réviseur nommé de temps à autre suivant l'Article 11;

«Obligations BGL»: signifie les obligations à taux fixe, d'un montant principal de 1.009.000.000, non garantis avec échéance en 2024 émises par BGL;

«Activité»: signifie (i) l'activité d'une société d'investissement, et, à cette fin, l'acquisition et la détention, soit au nom de la LLP, ou au nom d'un fiduciaire ou d'un trustee, d'actions, parts, titres de créance, titres mixtes, obligations, billets, bons et toutes valeurs mobilières émises ou garanties par une société quel que soit son lieu de constitution ou celui où elle a son principal établissement, ainsi que tous titres de créance, billets, notes obligations et autres valeurs mobilières émis par un gouvernement, une autorité souveraine, des commettants, un établissement ou une autorité publique dans toute partie du monde et (ii) toute autre activité que la LLP considérera comme pouvant être convenablement entreprise en relation avec les activités détaillées dans la clause (i), ou qui est calculée de manière à, directement ou indirectement, favoriser, ou rendre rentable, la valeur des actifs ou droits de la LLP;

«Jour Ouvrable»: signifie toute journée où les banques sont ouvertes pour des transactions courantes à Londres et à Luxembourg et qui est un Jour de Règlement Target;

«Date d'Apport»: signifie le 1<sup>er</sup> Octobre 2004 ou telle autre date sur laquelle les Associés Initiaux se mettront d'accord;

«Apports»: signifie les espèces et/ou tout autre actif apporté au capital et aux réserves de la LLP par les Associés;

«Cranbourne»: signifie CRANBOURNE INVESTMENTS, S.à r.l., une société à responsabilité limitée qui sera constituée par la LLP selon le droit luxembourgeois;

«Gérant»: signifie toute personne nommée comme membre du Conseil de Gérance selon ce Contrat jusqu'à ce que sa nomination fasse l'objet d'une révocation ou que le mandat ait pris fin conformément aux dispositions du présent Contrat;

«Distribution»: signifie toute distribution faite à un Associé à partir des profits réalisés par la LLP ou toute somme ou actifs de la LLP dont a bénéficié un Associé;

«Date de Distribution»: signifie le dernier jour de chaque mois du calendrier (ou le premier Jour Ouvrable précédant ce dernier jour du mois, s'il ne s'agit pas d'un Jour Ouvrable), la Date de Souscription, le premier Jour Ouvrable précédant toute Date de Changement du Taux d'Imposition et toute date correspondant à une Date de Retrait ou une Date d'Admission;

«Période de Distribution»: signifie une période qui commence le lendemain de la Date de Distribution (ce jour compris) et qui se termine le jour de la Date de Distribution suivante (ce jour compris), à l'exception de la première Période de Distribution qui commencera le jour de la Date de Constitution (ce jour compris);

«Dépenses»: a la signification donnée à l'Article 8;

«Déclaration Extra-Contractuelle»: a la signification donnée à l'Article 17;

«Frobisher»: signifie FROBISHER FUNDING LIMITED, une société limitée constituée en Angleterre avec le numéro d'enregistrement 4559189;

«Assemblée Générale»: signifie une assemblée générale des Associés;

«Date de Constitution»: signifie la date à laquelle le Préposé du Registre des Sociétés émet un certificat aux fins de la constitution de la LLP;

«Date d'Apport Initial»: signifie le 29 septembre 2004 ou toute autre date sur laquelle les Associés Initiaux se sont mis d'accord;

«Associés Initiaux»: signifie BGL et ROTHESAY;

«Taux d'Intérêt»: signifie LIBOR;

«LIBOR»: signifie le taux pour des dépôts en livre Sterling pour la période applicable qui apparaît sur la page de service Telerate 3750 à 11.00 heures du matin le premier jour de la période concernée (ou toute autre page qui viendrait, sur ce service, à remplacer cette page, ou tout autre service qui serait désigné comme service de vente d'information aux fins de communiquer des taux comparables). S'il n'y a pas de tel taux pour des dépôts en livre Sterling pour la période applicable, LIBOR sera déterminé par recours à une interpolation linéaire par référence à deux taux pour des dépôts en livre Sterling, l'un étant déterminé comme si la période applicable était la période de temps pour laquelle des taux sont disponibles immédiatement inférieure à la durée de la période applicable et l'autre étant déterminé comme si la période applicable était la période de temps pour laquelle des taux sont disponibles immédiatement supérieure à la durée de la période applicable (ou toute méthode alternative sur laquelle les Associés se sont mis d'accord);

«Loi sur les Sociétés à Responsabilité Limitée»: signifie le «Limited Liability Partnerships Act 2000» du Royaume-Uni;

«LLP»: signifie la société à responsabilité limitée à constituer en vertu du «Limited Liability Partnerships Act 2000» conformément à l'Article 2;

«Actifs de la LLP»: signifie tous espèce, actifs, investissements et toute propriété détenue pour l'instant par ou pour le compte de la LLP;

«Intérêt LLP»: signifie, en rapport avec chaque Associé, sa part d'intérêt dans la LLP représentée par ses Parts Sociales et tous autres droits et obligations dont l'Associé peut se prévaloir à l'égard de la LLP ou dont il est redevable à l'égard de la LLP (y compris, pour écarter tout doute, les droits et obligations sous ce Contrat);

«Pertes»: signifie, par rapport à une Période de Distribution ou un Exercice Comptable, les profits bruts de la LLP de cette Période de Distribution ou, le cas échéant, de cet Exercice Comptable, moins les Dépenses de cette Période de Distribution ou, le cas échéant, de cet Exercice Comptable, selon le cas, (lorsque le résultat est un chiffre négatif);

«Taux d'Imposition Luxembourgeois»: signifie le taux d'imposition sur le revenu qui s'applique au bénéfice imposable de la LLP de temps à autre;

«Comptes de la Gérance»: signifie le compte de pertes et profits non audité de la LLP préparé pour chaque Période de Distribution, ensemble avec, pour chaque Période de Distribution, un état des pertes et profits non audité de la LLP pour l'Exercice Comptable alors en vigueur, au dernier jour de cette Période de Distribution;

«Conseil de Gérance»: signifie le conseil des gérants décrit à l'Article 6.1.;

«Proportion d'un Associé»: signifie, par rapport à chaque Associé, le rapport entre la valeur nominale de ses Parts Sociales et la valeur nominale de l'ensemble des Parts Sociales et «Proportions d'Associés» a une signification analogue par rapport aux Associés pris ensemble;

«Associés»: signifie les Associés Initiaux ainsi que tout Nouvel Associé, jusqu'à ce que la participation à la LLP d'une telle personne prenne fin soit en vertu des dispositions du présent Contrat ou de toute législation applicable;

«Nouvel Associé»: signifie toute personne (autre qu'un Associé Initial) admis comme Associé de la LLP conformément à ce Contrat;

«Parts Sociales»: signifie les parts dans le capital de la LLP acquises ou détenues par les Associés conformément aux dispositions de ce Contrat;

«Personne»: signifie toute personne physique, société de personnes, société de capitaux, société sans personnalité juridique, association, trust ou toute autre collectivité;

«Procédures»: a la signification donnée à l'Article 27.1;

«Profits»: Signifie, par rapport à chaque Période de Distribution ou Exercice Comptable, les profits bruts de la LLP de cette Période de Distribution ou, le cas échéant, de cet Exercice Comptable, moins les Dépenses de cette Période de Distribution ou, le cas échéant, de cet Exercice Comptable, selon le cas (lorsque le résultat est positif);

«Préposé du Registre des Sociétés»: signifie le préposé ou tout fonctionnaire, qui a la charge d'enregistrer les sociétés conformément au «Companies Act 1985» du Royaume-Uni;

«Majorité Qualifiée des Associés»: signifie un ou plusieurs Associés, qui ensemble détiennent un nombre de Parts Sociales représentant au moins soixante-quinze pour cent des droits de vote de toutes les Parts Sociales et qui forment

une majorité simple du nombre d'Associés de sorte que, aussi longtemps qu'il n'y a que deux Associés «Majorité Qualifiée des Associés» signifie les deux Associés;

«Date de Retrait»: signifie, par rapport à un Associé Démissionnaire, la date à laquelle tel Associé Démissionnaire cesse d'être Associé conformément à l'Article 13.1;

«Associé Démissionnaire»: a la signification donnée à l'Article 13.1. Pour écarter tout doute, une référence à un «Associé Démissionnaire» devra inclure toute personne dont la participation à la LLP a pris fin en raison du fait que cette personne s'est retirée comme Associé de la LLP conformément aux dispositions du présent Contrat ou toute législation applicable;

«Jurisdiction Spécifiée»: signifie la juridiction déterminée conformément à ce Contrat à partir de laquelle l'Activité est gérée et, sous réserve de toute condition impérative d'une loi applicable, toute autre opération de la LLP est poursuivie de temps à autre;

«Sterling» et «£»: signifie la monnaie légale ayant cours au Royaume-Uni de temps à autre;

«Date de Souscription»: signifie la date à laquelle la LLP souscrit les Obligations BGL;

«Jour de Règlement Target» signifie tout jour où Target (le Système Trans-Européen Automatisé de Règlement et de Transfert Express en Temps Réel) est ouvert;

«Impôt»: signifie tous taxes, impôts, contributions, charges et retenues de la nature d'un impôt, y compris notamment les impôts sur le revenu net ou brut, et les profits et gains ainsi que les taxes frappant les recettes, les ventes, l'usage, l'occupation, la franchise, la valeur ajoutée et la propriété personnelle, y compris toute pénalité, charge, amende, surcharge ou intérêt en résultant ou s'y rapportant et le mot «Imposition» sera interprété de la même manière.

«Date de Changement du Taux d'Imposition»: Signifie, en rapport avec tout changement affectant le Taux d'Imposition Luxembourgeois après la Date de Constitution, la dernière des dates suivantes:

(a) la date à laquelle un produit reçu par la LLP qui est affecté par le changement du Taux d'Imposition Luxembourgeois est acquis; et

(b) la date à laquelle le changement du Taux d'Imposition Luxembourgeois est annoncé pour la première fois;

«Transfert»: signifie tous cession, transfert, échange, nantissement, hypothèque, vente ou autre acte de disposition portant sur, ou acte grevant, tout ou partie de l'Intérêt LLP d'un Associé;

«Trust»: signifie le trust constitué par une déclaration de trust faite par le Trustee à la Date de Souscription;

«Trustee»: signifie Barafor Limited (une société constituée en Angleterre avec le numéro d'enregistrement 03545869) agissant en sa qualité de trustee du Trust;

«Royaume-Uni»: signifie le Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord; et

«TVA»: signifie la taxe sur la valeur ajoutée imposée en vertu de toute législation nationale transposant la Sixième Directive du Conseil de la Communauté Economique Européenne (y compris, notamment, le «Value Added Tax Act 1994» du Royaume-Uni et toute réglementation promulguée en application de celui-ci).

1.2 Dans ce Contrat, sauf s'il y est disposé autrement ou si le contexte exige une autre interprétation:

(A) des références à des Articles, sous - Articles, paragraphes et Annexes sont à comprendre comme des références aux Articles, sous - Articles, paragraphes et Annexes de ce contrat;

(B) les titres des Articles sont uniquement insérés à des fins de convenance, et ne doivent pas affecter la signification ou l'interprétation de ce Contrat;

(C) une référence à une loi ou une disposition législative doit être interprétée comme une référence à cette même loi ou disposition telle qu'elle a été ou aura été de temps à autre, modifiée, étendue, repromulguée ou coordonnée et à toute réglementation ou instruction émise en application;

(D) toute référence à un «jour» ou un «jour Ouvrable» signifiera une période de 24 heures, de minuit à minuit, et toute référence à une heure du jour est une référence à l'heure de Londres; et

(E) les mots au singulier comprennent le pluriel et inversement et les mots désignant un sexe désignent tous les sexes.

## 2. Formation

2.1 Les Associés Initiaux devront compléter et fournir au Préposé du Registre des Sociétés tout document et payer tels frais qui seront nécessaires pour aboutir à la constitution de la LLP conformément au «Limited Liability Partnerships Act».

2.2 Lors de la constitution de la LLP, ses associés seront les Associés Initiaux. Les Associées Initiaux devront prendre des résolutions conformément à l'Article 6.3 à l'effet d'admettre Frobisher comme Nouvel Associé à la Date d'Apport, sous la seule réserve que Frobisher signe et remet un Contrat d'Accession et que Frobisher réalise un apport au capital et aux réserves de la LLP conformément à l'Article 4.1. BGL et ROTHESAY devront devenir partie à ce Contrat d'Accession et feront en sorte qu'il en sera de même pour la LLP.

2.3 La LLP sera constituée sous la dénomination sociale Moray Investments LLP.

2.4 Le lieu du siège social statutaire de la LLP sera 54 Lombard Street, Londres EC3P 3AH, Royaume-Uni.

2.5 La Date de Référence Comptable de la LLP sera le 31 Décembre avec, comme conséquence, que la première Période de Référence Comptable est étendue de façon à ce que celle-ci prenne fin le second 31 Décembre qui suit la Date de Constitution.

2.6 Toute personne qui est Associé de temps à autre sera un «associé désigné» pour les besoins du «Limited Liability Partnerships Act».

2.7 La LLP aura une durée indéterminée. Elle continuera d'exister jusqu'à sa dissolution et sa liquidation conformément à ce Contrat et toute législation applicable.

2.8 Ce contrat liera la LLP à compter de la Date de Constitution.

## 3. Activité

3.1 L'objet de la LLP est d'exercer l'Activité.

3.2 Sous réserve des dispositions de ce Contrat, l'Activité sera gérée, et toutes les autres opérations de la LLP seront dirigées à partir de la Juridiction Spécifiée, qui, jusqu'à ce qu'elle sera changée conformément à l'Article 6.3 sera le Royaume-Uni.

3.3 La LLP devra à tout moment se conformer à tous lois, règlements et autres dispositions, qui de temps à autre régissent l'exercice de l'Activité.

3.4 A la Date de Souscription, la LLP devra souscrire 9.182.727 parts dans le capital de Cranbourne, ayant une valeur nominale de £100 chacune, et les détenir au moins jusqu'au 20 Décembre 2007.

3.5 Si un Associé est engagé dans une activité de même nature que la LLP et qu'il est en concurrence avec celle-ci, cet Associé ne sera pas obligé de rendre compte à la LLP de ses profits réalisés dans le cadre de l'exercice de cette activité.

#### 4. Apports et réserve

4.1 (A) A la Date d'Apport Initial, les Associés Initiaux devront chacun réaliser un apport au capital et aux réserves de la LLP sous la forme d'un apport en espèces libellées en Sterling, ayant la valeur indiquée à la partie 1 de l'Annexe 1.

(B) A la Date d'Apport, chacun des Associés, à l'exception de ROTHESAY, devra réaliser un apport au capital et aux réserves de la LLP sous forme d'un apport en espèces libellées en Sterling et/ou d'autres actifs ayant la valeur indiquée à la partie 2 de l'Annexe 1.

(C) Les apports en espèces seront à réaliser par paiement des espèces sur le compte de la LLP. Les apports autres qu'en numéraire seront réalisés en transférant la propriété des actifs concernés à la LLP.

4.2 La LLP établira à la Date d'Apport Initial, et maintiendra à tout moment par la suite, une réserve légale égale à au moins dix pour cent du montant total du capital de la LLP. Cette réserve sera constituée par des montants prélevés sur la valeur de l'Apport de chaque Associé de la Date d'Apport Initial et/ou, le cas échéant, la Date d'Apport, dans des proportions égales, tel qu'elles sont indiquées dans les parties 1 et 2 de l'Annexe 1.

4.3 Au cas où la LLP est incapable de rembourser ses dettes ou ses dépenses, la responsabilité de chaque Associé est limitée à la valeur de son Apport.

4.4 Pour écarter tout doute, l'Apport de chaque Associé doit être intégralement libéré. Aucun appel de fonds ne pourra être fait par la LLP à l'égard d'un Associé relativement à son Apport.

#### 5. Capital, parts sociales et droits de vote

5.1 Le capital de la LLP sera égal au montant en Sterling, qui correspond à la somme des Apports moins la valeur de la réserve établie et maintenue par la LLP conformément à l'Article 4.2, divisé en Parts Sociales ayant une valeur nominale de £100 chacune. Chaque Associé acquerra à la date à laquelle cet Associé réalise un Apport une ou plusieurs Parts Sociales qui auront au total une valeur nominale égale à la valeur de l'apport, moins les montants prélevés sur cet Apport pour doter la réserve légale conformément à l'Article 4.2. Les Parts Sociales ont tels droits, et sont soumises à telles restrictions, qui sont définis dans ce Contrat et ont le même rang (pari passu) sans droit de préférence ou priorité entre elles, sauf s'il en est disposé autrement de façon expresse dans ce Contrat.

5.2 Chaque Part Sociale donne droit à un vote.

#### 6. Prise de Décisions

6.1 Sous réserve des autres dispositions de cet Article 6, les pouvoirs des Associés de gérer ou de diriger les opérations de la LLP seront dévolus au Conseil de Gérance, conformément au paragraphe 26 de l'Annexe 2. Le Conseil de Gérance devra agir au nom de et dans l'intérêt de la LLP. Les dispositions de l'Annexe 2 s'appliquent aux actes du Conseil de Gérance. Les premiers Gérants seront les personnes dont l'identité est renseignée à l'Annexe 3.

6.2 Les Associés Initiaux décident que ROTHESAY contrôlera les opérations de la LLP au jour le jour (ce qui comprendra la gestion journalière par ROTHESAY des Actifs de la LLP), à condition toutefois que le Conseil de Gérance conserve le contrôle global des opérations de la LLP, y compris en matière d'établissement de lignes directrices (sous réserve des dispositions de l'Article 6.3).

6.3 Les matières suivantes sont réservées à la compétence de l'Assemblée Générale des Associés:

- (A) tout changement dans la dénomination de la LLP;
- (B) tout changement du siège social statutaire de la LLP;
- (C) tout changement de la Date de Clôture Comptable ou de la Date de Référence Comptable de la LLP;
- (D) tout changement des objets de la LLP;
- (E) tout changement de la réglementation interne de la LLP prescrite à l'Annexe 2;
- (F) toute augmentation ou réduction de capital de la LLP;
- (G) le retrait de tout Associé de la LLP ou l'admission de toute personne (autre qu'un Associé Initial) comme Associé (mais, pour écarter tout doute, à l'exclusion d'un retrait conformément à l'Article 13.5);
- (H) toute résolution à l'effet de dissoudre la LLP et de nommer un liquidateur ou de proposer une composition amiable en rapport avec la LLP;
- (I) toute modification de ce Contrat;
- (J) la nomination et la révocation des Gérants en fonction au Conseil de Gérance;
- (K) tout changement de la Juridiction Spécifiée;
- (L) toute autre matière que soit le Conseil de Gérance, soit la Majorité Qualifiée des Associés jugera nécessaire ou souhaitable, pour une gestion appropriée de l'Activité, d'être tranchée par l'Assemblée Générale des Associés; et
- (M) toute autre matière que les autres dispositions de ce Contrat désignent comme une matière soumise à la décision de l'Assemblée Générale des Associés.

Toute matière qui tombe sous la compétence de l'Assemblée Générale des Associés sera décidée à la Majorité Qualifiée des Associés, sauf que

- (i) la Juridiction Spécifiée ne peut être changée qu'à l'unanimité des Associés;

(ii) jusqu'au 19 Décembre 2007, les dispositions de l'Article 6.4 s'appliqueront à toute décision de révocation d'un Gérant du Conseil de Gérance ou de nomination d'un Gérant au Conseil de Gérance;

(iii) la LLP et toute société dans laquelle la LLP détient ou possède des actions ne pourront conclure une sûreté ou tout autre acte grevant leurs actifs respectifs qu'avec le consentement unanime de tous les Associés;

(iv) les dispositions des Articles 6.1 et 6.4 ne peuvent être modifiées qu'à l'unanimité de tous les Associés;

(v) une majorité simple des Associés (ce qui signifie, aussi longtemps qu'il n'y a que deux Associés, tous les deux) peut décider de révoquer les Réviseurs de leur fonction et de nommer de nouveaux Réviseurs à leur place.

Si une décision prise conformément à cet Article 6.3 entraîne une modification de ce Contrat, les parties à ce Contrat et la LLP prendront les mesures imposées à l'Article 18 pour donner effet à telle modification. Les dispositions de l'Annexe 2 s'appliqueront aux actes de l'Assemblée Générale des Associés.

6.4 Jusqu'au 19 Décembre 2007:

(A) un Gérant sera révoqué de ses fonctions au sein du Conseil de Gérance si un pourcent ou plus des droits de vote attachés aux Parts Sociales sont exercés en faveur de cette révocation; et

(B) un Gérant sera nommé au Conseil de Gérance si et seulement si 100 pourcent des droits de vote attachés aux Parts Sociales sont exercés en faveur de cette nomination.

7. Limitations des droits des Associés

Sauf s'il en est autrement disposé dans ce Contrat, aucun Associé n'aura le droit de:

(A) retirer, réduire, se voir rembourser ou retourner toutes ou partie de ses Parts Sociales; ou

(B) demander ou recevoir d'une autre manière des biens en contrepartie de ses Parts Sociales; ou

(C) opérer un Transfert de son Intérêt LLP.

8. Dépenses de la LLP

La LLP paiera toutes dépenses par elle encourues en relation avec l'administration et l'exercice de l'Activité, y compris, mais sans limitation, les dépenses incidentes relatives à la liquidation de la LLP, les coûts de préparation, envoi et/ou soumission de rapports, situations financières, déclarations d'Impôts, honoraires d'avocats, honoraires de réviseurs, frais de procédure judiciaire, honoraires de conseils externes, charges bancaires et frais d'emprunt (dans tous les cas, ensemble avec tout montant de TVA payable et s'y référant) et les Impôts prélevés sur la LLP, et elle provisionnera dans ses écritures comptables tenues conformément à l'Article 11.1 toutes ces dépenses, si une loi qui lui est applicable l'exige (toutes ces dépenses, payées ou provisionnées, étant définies comme les «Dépenses»).

9. Profits et pertes

Les Profits et Pertes de la LLP, pour chaque Exercice Comptable, seront partagés entre les Associés selon les Proportions d'Associés pendant cet Exercice Comptable.

10. Distributions

10.1 A chaque Date de Distribution, la LLP produira des Comptes de la Gérance pour la Période de Distribution qui se termine à la Date de Distribution et en fournira une copie à chaque Associé le Jour Ouvrable suivant la Date de Distribution.

10.2 Les Profits relatifs à chaque Période de Distribution, résultant des Comptes de la Gérance, sont partagés entre les Associés dans les Proportions d'Associés pendant cette Période de Distribution conformément aux autres dispositions de cet Article 10. A chaque Date de Distribution, une Distribution égale à la Proportion d'un Associé des Profits relatifs à cette Période de Distribution sera payée à chaque Associé, à condition que le montant de la Distribution pour cette Période de Distribution est ajusté de manière adéquate si, lors de l'Exercice Comptable en cours, les Comptes de la Gérance pour une quelconque Période de Distribution montrent que le montant total des Distributions faites à un Associé conformément aux dispositions de ce Contrat est supérieur ou inférieur à la Proportion d'un Associé de tel Associé des Profits pour cet Exercice Comptable jusqu'à, et y comprise, la Période de Distribution en vertu de laquelle les Comptes de la Gérance ont été préparés. Ceci n'aura pas d'influence sur les dispositions des Articles 10.3 et 10.4. Pour écarter tout doute, aucune Distribution ne pourra se faire, si ce n'est à une Date de Distribution.

10.3 Si, sur base des comptes d'un Exercice Comptable prévus à l'Article 11, il s'avère que, lors de l'Exercice Comptable en question, le montant de toute Distribution faite à un Associé conformément aux dispositions de ce Contrat excède la Proportion d'un Associé des Profits accumulés lors de cet Exercice Comptable pour tel Associé, ce dernier remboursera à la LLP l'excédent, plus intérêts relatifs à l'excédent ou à la partie seulement qui est, de temps à autre, exigible au Taux d'Intérêt applicable à la période commençant à la Date de Clôture Comptable (ce jour compris) de l'Exercice Comptable en question jusqu'à la date de remboursement (ce jour exclus). Cet intérêt échoit de jour en jour et est calculé sur base du nombre effectif de jours écoulés et d'une année à 365 jours.

10.4 Chaque Associé aura le droit de se voir payer par la LLP le solde (s'il y en a) de sa Proportion d'un Associé de tous Profits résultant des comptes de chaque Exercice Comptable, à tout moment après l'approbation de ces comptes selon l'Article 11.

10.5 Nonobstant les autres dispositions de cet Article 10, aucune disposition de ce Contrat n'impose à la LLP de faire des Distributions à un Associé, si une telle Distribution entraîne une violation de, ou incompatibilité avec, toute loi applicable à la LLP.

11. Information comptable et financière

11.1 Il incombe à la LLP de faire en sorte que des écritures comptables, donnant une image fidèle de l'Activité et des opérations de la LLP et sinon en conformité aux prescriptions de toute loi applicable, soient préparés en bonne et due forme.

11.2 Les écritures comptables tenues selon l'Article 11.1 seront:

(A) conservées à l'endroit dans la Juridiction Spécifiée déterminé de temps à autre par le Conseil de Gérance; et



(B) accessibles à tous les Associés pour inspection.

11.3 KPMG LLP est nommé comme réviseurs de la LLP pour le premier Exercice Comptable de la LLP. L'Assemblée Générale des Associés doit, conformément à l'Article 6.3,:

(A) nommer les Réviseurs pour tout Exercice Comptable après le premier Exercice Comptable;

(B) avoir les pleins pouvoirs pour révoquer les Réviseurs de leurs fonctions; et

(C) avoir les pleins pouvoirs pour fixer la rémunération des Réviseurs.

11.4 Pour chaque Exercice Comptable, un compte de profits et pertes sera établi et un bilan à la Date de Clôture Comptable sera préparé et les mêmes documents seront audités dans le format et incluant les informations, notes et divulgation des intérêts y relatifs des Associés, tel qu'il sera requis par toute législation applicable.

11.5 Les comptes à préparer conformément à l'Article 11.4 et tous autres comptes (s'il y en a) à établir par la LLP selon les dispositions de toute législation applicable seront:

(A) approuvés par l'Assemblée Générale des Associés et après approbation, s'imposent à tous Associés (sous réserve du droit d'un Associé de demander la ratification d'une erreur manifeste découverte dans ces comptes dans le mois à partir de la réception de ces derniers);

(B) communiqués à tous les Associés dans les trois mois après la fin de l'Exercice Comptable en question; et

(C) déposés ou publiés, selon les prescriptions de toute législation applicable.

11.6 Le Jour Ouvrable suivant chaque Date de Distribution, la LLP fournira à tout Associé copies des comptes de profits et pertes non audités de Cranbourne et du Trust pour la Période de Distribution dont la Date de Distribution est le dernier jour, ainsi que des bilans non audités de Cranbourne et du Trust préparés pour cette Période de Distribution à la Date de Distribution et des déclarations de profits et pertes non auditées de Cranbourne et du Trust relatives à l'exercice comptable alors en cours de Cranbourne ou, le cas échéant, du Trust.

## 12. Lignes de conduite et matière fiscale

La LLP doit:

(A) fournir à tout Associé une copie de chaque déclaration d'Impôts de la LLP et tout autre enregistrement ou document fiscal devant être remis par la LLP à une autorité fiscale, dans tous les cas à l'état de projet au moins 30 jours avant le terme pour leur remise aux autorités fiscales compétentes et tenir compte de tout commentaire raisonnable reçu par les Associés avant le 10<sup>ième</sup> jour précédant le terme pour remettre lesdits documents fiscaux. Pour les besoins du présent sous - paragraphe 12.1 (A), le terme pour la remise peut, dans les limites légales applicables, être prorogé, mais pas au-delà de neuf mois après la fin de l'exercice fiscal en question;

(B) communiquer à tout Associé une copie de toute déclaration d'Impôts ou tout autre enregistrement ou document fiscal devant être remis par la LLP aux autorités fiscales, dans les 10 jours de la remise effective de ces documents fiscaux;

(C) fournir à tout Associé une copie de toute pièce de correspondance entre la LLP et les autorités fiscales dans les 10 jours de la réception ou de l'envoi de la pièce de correspondance en question et dès lors que la LLP a l'intention de faire une communication écrite importante à une autorité fiscale, elle doit fournir à tout Associé une copie du projet de communication au moins 10 jours avant la remise de la communication et doit tenir compte de tout commentaire raisonnable reçu par les Associés avant la 4<sup>ème</sup> jour précédant le jour de la remise;

(D) fournir à tout Associé une copie de tout reçu fiscal (ou s'il n'y a pas de reçus fiscaux, copies des extraits bancaires ou de tout autre moyen approprié de preuve de paiement de la LLP) dans les 7 jours après réception de ce dernier par la LLP (et s'il n'y a pas de reçus fiscaux, la LLP fera toute démarche raisonnable aux fins d'obtention de ces copies des extraits bancaires ou des autres moyens appropriés de preuve de paiement); et

(E) communiquer à tout Associé toute autre information et matériel en relation avec les opérations fiscales de la LLP, qu'un Associé peut raisonnablement requérir de temps à autre.

Les références dans cet Article 12 à un Associé incluent un Associé Démissionnaire dans la mesure où les opérations fiscales de la LLP demeurent importantes pour cet Associé Démissionnaire.

## 13. Retrait des associés

13.1 Tout Associé (ci-après l'«Associé Démissionnaire») peut se retirer de la LLP soit:

(A) par retrait et réception du paiement de la part de la LLP prévu à l'Article 13.2, si l'Assemblée Générale des Associés a décidé conformément à l'Article 6.3 que cet Associé peut se retirer de la LLP; ou

(B) en vertu de la procédure décrite à l'Article 13.5.

13.2 Dans le cas d'un retrait selon le sous - paragraphe 13.1 (A), la LLP devra, à la Date de Retrait, payer à l'Associé Démissionnaire un montant égal à la valeur de la Proportion d'un Associé de l'Associé Démissionnaire dans l'actif net de la LLP, après prise en compte des Distributions (s'il y en a eu) faites par la LLP conformément à l'Article 10.2 relativement aux Profits accumulés pour la Période de Distribution dont la Date de Retrait est le dernier jour.

13.3 Un Associé Démissionnaire n'est en droit de recevoir aucune part des Profits de la LLP, ni peut-il être obligé de participer aux Pertes de la LLP, à compter du lendemain de la Date de Retrait.

13.4 Sous la seule réserve de l'Article 14.2, le retrait d'un Associé de la LLP n'affectera aucun droit ou obligation de l'Associé Démissionnaire issus de ce Contrat, se rapportant à une période se terminant le jour de la Date de Retrait (ce jour compris) (y compris, mais sans limitation, tous droits ou obligations pouvant résulter du présent Article 13 et de l'Article 10).

13.5 Un Associé Démissionnaire peut aussi cesser d'être Associé de la LLP après notification à la LLP que les Parts Sociales détenues par cet Associé Démissionnaire sont à enregistrer au nom du/des Associé(s) existant(s) désigné(s) par l'Associé Démissionnaire et, avec effet au moment où la notification est présumée avoir été faite en bonne et due forme conformément aux dispositions de ce Contrat, ledit Associé Démissionnaire cesse d'être Associé de la LLP et le/les Associé(s) ainsi désigné(s) est/sont à considérer comme détenteur(s) desdites Parts Sociales (y comprise, pour écarter tout doute, la valeur nominale de tout genre de parts émises par la LLP ensemble avec la réserve légale y relative).

#### 14. Liquidation

14.1 En cas de liquidation de la LLP, tout actif de la LLP, excédant son passif au moment de la liquidation et après paiement de toutes les sommes dues aux créanciers de la LLP et de tous les frais de liquidation, est payable par le liquidateur aux Associés suivant le prorata existant entre les Proportions d'Associés telles qu'elles devaient leur revenir immédiatement avant l'ouverture de la procédure de liquidation.

14.2 Au cas où un tribunal ordonne, sur base d'une loi de faillite applicable, qu'un Associé ou Associé Démissionnaire contribue aux actifs de la LLP, les autres Associés indemniseront l'Associé ou Associé Démissionnaire visé par cette ordonnance judiciaire de manière à ce que le montant total réclamé par le tribunal soit supporté par les Associés (comme à la veille de l'ouverture de la procédure de liquidation) suivant le prorata existant entre les Proportions d'Associés telles qu'elles devaient être supportées immédiatement avant l'ouverture de la procédure de liquidation.

#### 15. Informations confidentielles

Ni l'un quelconque des Associés ni la LLP ne divulgueront à personne ou ne feront usage au détriment de la LLP ou d'un des Associés (sauf dans le cadre d'actions judiciaires contre ces parties pour inexécution de leurs obligations et devoirs sous ce Contrat) des informations confidentielles concernant la LLP, les opérations de la LLP ou l'Activité et dont ils ont eu connaissance, à condition que rien dans ce Contrat n'empêche un Associé ou une personne de délivrer des copies de documents incluant des informations confidentielles et de divulguer toute autre information confidentielle:

(A) aux gérants, agents, employés et conseillers professionnels de tel Associé ou de la LLP, sous réserve de recevoir des engagements de confidentialité de ces personnes dans la même forme, ou substantiellement dans la même forme, que sous cet Article 15 (sauf si une telle personne est déjà soumise à un devoir de confidentialité comparable);

(B) à toute autre personne:

(i) à laquelle la délivrance ou divulgation est imposée par toute loi, règle, norme ou ordonnance applicable à tel Associé ou à la LLP, s'il y en a, ou par toute autre autorité réglementaire (y compris toute autorité fiscale) à laquelle cet Associé ou la LLP ou toute personne liée ou associée avec tel Associé ou la LLP sont soumis; ou

(ii) à laquelle la délivrance ou divulgation est imposée suite à une ordonnance de comparaître en justice ou toute autre poursuite judiciaire; ou

(iii) si le Conseil de Gérance a consenti par écrit à cette délivrance ou divulgation.

#### 16. Correspondance

16.1 Toute notification ou autre communication faite sous ce Contrat se fera par écrit, sauf s'il en est expressément disposé autrement.

16.2 Une telle notification ou autre communication à une partie à ce Contrat ou à la LLP seront adressées tel qu'il est prévu à l'Article 16.3 et, si elles sont adressées tel qu'il y est dit, elles sont présumées valablement faites comme suit:

(A) si elles sont envoyées avec accusé de réception, lors de la réception à l'adresse de la personne concernée;

(B) si elles sont envoyées par la poste (service de 1<sup>ère</sup> classe), deux Jours Ouvrables entiers après la date de l'envoi; et

(C) si elles sont envoyées par fax, au moment de la confirmation de réception électronique ou autre.

16.3 Pour les besoins de ce Contrat, sous réserve de l'Article 16.4, les destinataires, adresses et numéros de fax applicables de toute personne sont:

Nom de la personne	Adresse et destinataire	Fax
BGL	50, avenue J.F. Kennedy L-2951 Luxembourg	352 4242 2315
	Attention: Jean Thill, Director Global Markets	352 4242 2535
	Global Markets	352 4242 2887
	Pascal Hobler, Credit Spread Investments	352 4242 4567
	Jean-CI. Baulisch, Listing and Agency Administration Office Structured Products	352 4242 6721
	Gregory Denis, Back Office Structured Products	
ROTHESAY	Michaël André, Back Office Structured Products	
	43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, Attention: Eric Brien/Vincent Goy	352 2649 6564
LLP	Jusqu'à changement de Juridiction Spécifiée conformément à l'Article 6.3	44 20 77 73
	c/o Barclays Capital 5, The North Colonnade Canary Wharf, London E14 4BB, Attention: Graham Wade / Steve Ullman	1867/1868
	Depuis le changement de Juridiction Spécifiée conformément à l'Article 6.3: 43, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg, Attention: Eric Biren / Vincent Goy	352 2649 6564

16.4 Une partie à ce Contrat ou la LLP notifie aux autres parties à ce Contrat et à la LLP tout changement de son nom, destinataire applicable, adresse ou numéro de fax pour les besoins de l'Article 16.3, à condition qu'une telle notification ne prenne effet que:

(A) à la date spécifiée dans la notification à laquelle le changement aura lieu; ou

(B) après 5 Jours Ouvrables entiers après notification de tel changement, si aucune date n'est spécifiée ou si la date spécifiée tombe à moins de 5 Jours Ouvrables entiers après la date à laquelle la notification est faite.

#### 17. Contrat entier

17.1 Pour les besoins de cet Article 17, «Déclaration Extra - Contractuelle» signifie un projet, contrat, engagement, déclaration, garantie, promesse, assurance ou arrangement de quelque nature que ce soit, oralement ou par écrit, en relation avec l'objet de ce Contrat ou concernant d'une autre manière directement ou indirectement la LLP ou sa créa-

tion, donné ou fait par une partie au Contrat ou toute autre personne à tout moment avant la signature ou remise de ce Contrat.

17.2 Ce Contrat constitue l'entier et l'unique contrat entre les parties et la LLP relatif à l'établissement et au fonctionnement de la LLP.

17.3 Sauf dans la mesure prévue dans ce Contrat, il se superpose à, et éteint, toute Déclaration Extra - Contractuelle.

17.4 Chaque partie reconnaît que, pour entrer dans ce Contrat aux termes de ce Contrat, elle ne se base pas sur une quelconque Déclaration Extra - Contractuelle qui n'est pas expressément reprise dans ce Contrat.

17.5 Ni une partie à ce Contrat ni la LLP n'ont un quelconque droit d'agir contre toute autre partie à ce Contrat résultant de, ou en relation avec, une Déclaration Extra - Contractuelle (sauf en cas de fraude).

#### 18. Modification

18.1 Ce Contrat peut être modifié si tel est la décision de l'Assemblée Générale des Associés conformément à l'Article 6.3.

18.2 Toute modification de ce Contrat doit l'être par écrit.

#### 19. Cession

Sous réserve

(A) de toute disposition contraire de ce Contrat; ou

(B) de l'accord écrit de tous les Associés,

ni une partie à ce Contrat ni la LLP ne peuvent céder ou transférer un/une de leurs droits ou obligations sous ce Contrat (soit à titre de sûreté soit autrement).

#### 20. Successeurs

Sauf s'il en est autrement disposé dans ce Contrat, le Contrat lie et prend effet à l'égard des successeurs respectifs et cessionnaires agréés des parties à ce Contrat.

#### 21. Illégalité

Si, à un moment donné, une disposition de ce Contrat est ou devient illégale, non - valable ou inopposable de manière quelconque selon la loi d'une juridiction compétente, cela n'affectera, ni compromettra:

(A) la légalité, validité ou opposabilité dans cette juridiction d'une autre disposition de ce Contrat; ou

(B) la légalité, validité ou opposabilité selon la loi d'une autre juridiction de cette disposition ou d'une autre disposition de ce Contrat.

#### 22. Recours et renonciation

22.1 Aucun retard ou omission de la part d'une partie à ce Contrat dans l'exercice d'un droit, pouvoir ou recours prévu par la loi ou dans ce Contrat ne:

(A) compromettra ce droit, pouvoir ou recours; ou

(B) opérera comme une renonciation à ce dernier.

22.2 L'exercice unique ou partiel d'un droit, pouvoir ou recours prévu par la loi ou dans ce Contrat n'exclut pas tout autre exercice, exercice ultérieur de ces derniers ou exercice d'un autre droit, pouvoir ou recours.

22.3 Les droits, pouvoirs et recours prévus dans ce Contrat se cumulent et ne sont pas exclusifs des droits, pouvoirs et recours prévus par la loi.

#### 23. Exemplaires

23.1 Ce Contrat peut être signé en tout nombre d'exemplaires et par les parties sur différents exemplaires, mais il ne prend effet qu'à partir du moment où chaque partie a signé au moins un exemplaire.

23.2 Chaque exemplaire constitue un original de ce Contrat, mais tous les exemplaires ensemble ne constituent qu'un seul et même acte.

#### 24. Droits des tiers

24.1 La LLP bénéficie des Articles 10.3, 15, 16 et 27 et la LLP peut de ce fait s'en prévaloir en vertu de la Loi sur les Contrats (Droits des Tierces Parties) de 1999 du Royaume-Uni.

24.2 Les parties ne cherchent pas à ce qu'une disposition de ce Contrat, autre que les Articles 10.3, 15, 16 et 27, ne puisse être exécutée, en vertu de la Loi sur les Contrats (Droits des Tierces Parties) de 1999 du Royaume-Uni, par une personne qui n'est pas partie à ce Contrat.

24.3 Nonobstant l'Article 24.1, mais sous réserve des autres dispositions de ce Contrat, ce dernier peut être annulé ou modifié par les parties à ce Contrat sans le consentement de la LLP.

#### 25. Limited liability Partnership uniquement

Rien dans ce Contrat ne devrait, ou n'est présumé, créer une association régie par des dispositions d'une loi différente de la Loi sur les Sociétés à Responsabilité Limitée et aucun des Associés ou la LLP n'a le pouvoir de déclarer à une personne qu'il y a une telle société.

#### 26. Loi applicable

Sous réserve de toute condition impérative d'une loi applicable, ce Contrat et les droits des parties à ce Contrat sont régis par, et doivent être interprétés conformément à, la loi anglaise.

#### 27. Juridiction compétente

27.1 Toutes procédure, poursuite ou action judiciaire résultant de, ou en relation avec, ce Contrat («Procédures») pourront être commencées ou intentées devant les juridictions d'Angleterre et du Grand-Duché de Luxembourg.

27.2 Cet Article 27 ne devra pas limiter les droits des Associés ou de la LLP de commencer une Procédure devant une autre juridiction.

27.3 Chaque Associé et la LLP se soumettront irrévocablement et acceptent de se soumettre à la compétence des juridictions anglaises, et de toute autre juridiction devant laquelle une Procédure est ouverte selon cet Article 27.

#### Annexe 1 Apports

##### Première Partie - Date d'Apport Initial

Associé	Capital (£)	Réserve légale (£)	Apport total (£)
BGL	900.00	90.00	990.00
ROTHESAY	90.900,00	9.090,00	99.990,00

##### Deuxième Partie - Date d'Apport

Associé	Capital (£)	Réserve légale (£)	Apport total (£)
BGL	9.090.000,00	909.000,10	9.999.000,10
FROBISHER	909.090.900,00	90.909.100,00	1.000.000.000,00

#### Annexe 2 - Réglementation du contrôle et de la gestion de la LLP

##### Assemblées Générales

##### - Convocation des Assemblées Générales et lieu

(A) Le Conseil de Gérance convoque et les Associés tiendront une Assemblée Générale au moins une fois par Exercice Comptable et à tout/s autre(s) moment(s) tel que requis par un Associé. Par ailleurs, le Conseil de Gérance ou la Majorité Qualifiée des Associés peuvent convoquer une Assemblée Générale dès qu'ils l'estiment approprié.

(B) Toutes Assemblées Générales seront tenues au lieu du principal établissement de la LLP dans la Juridiction Spécifiée. Toutefois, l'Assemblée Générale convoquée pour les besoins de délibérer sur, et, si nécessaire, approuver le changement de Juridiction Spécifiée peut être tenue dans la juridiction proposée comme nouvelle Juridiction Spécifiée.

##### - Délai de notification des Assemblées Générales

Une Assemblée Générale ne peut être convoquée, par notification écrite, moins de 5 jours entiers auparavant. La notification spécifiera le lieu, le jour et l'heure de l'Assemblée Générale, et de manière générale les matières à discuter, y compris les décisions à prendre. Chaque Assemblée Générale sera notifiée à tous les Associés et aussi à tous les Réviseurs. La notification d'une Assemblée Générale (ou d'un ajournement d'Assemblée Générale) sera faite par courrier recommandé.

##### - Notification non-reçue

Le fait qu'une personne en droit de recevoir une notification ou un document relatif à l'Assemblée Générale ne l'a pas reçu n'affecte pas la validité de la procédure de l'Assemblée Générale.

##### - Ajournement d'Assemblées Générales

Si le Conseil de Gérance, à sa discrétion absolue, considère qu'il n'est pas possible ou souhaitable pour une quelconque raison de tenir une Assemblée Générale aux dates, heure ou lieu spécifiés dans la convocation de l'Assemblée Générale, il peut ajourner ou fixer l'Assemblée Générale à des date, heure et/ou lieu différents. Le Conseil de Gérance prendra les mesures raisonnables pour s'assurer que les date, heure et lieu de l'Assemblée Générale reportée soient notifiés à tout Associé essayant d'assister à l'Assemblée Générale aux horaires et lieux initiaux. Les matières à discuter lors de l'Assemblée Générale reportée ne sont plus à mentionner dans la notification. Le Conseil de Gérance peut, selon ce paragraphe, également ajourner, ou fixer à une date ultérieure, l'Assemblée Générale reportée.

##### - Quorum

Aucun point de l'ordre du jour ne sera discuté par l'Assemblée Générale à moins qu'un quorum ne soit présent au moment de procéder à l'ordre du jour; toutefois l'absence de quorum n'empêchera pas le choix ou la nomination d'un président, décision qui n'est pas à considérer comme faisant partie de l'ordre du jour. La majorité des Associés, de temps à autre physiquement présents ou représentés, constitue un quorum pour tous besoins.

##### - Procédure en absence de quorum

Si, dans les cinq minutes (ou tout temps d'attente plus long, ne pouvant dépasser une heure, déterminé par le président) de l'heure déterminée pour débiter l'Assemblée Générale, un quorum n'est pas présent, l'Assemblée Générale sera remise à une date ultérieure (ne pouvant être moins de 3, ni plus de 28 jours après) et aux heures ou lieux tels que déterminés à cet effet dans la notification convoquant l'Assemblée Générale. Au cas où de tels arrangements n'ont pas été spécifiés, l'Assemblée Générale sera remise à une date ultérieure (ne pouvant être moins de 3, ni plus de 28 jours après) et aux heures ou lieux déterminés par le président de l'Assemblée Générale et, dans ce cas, le Conseil de Gérance notifiera par écrit l'ajournement de l'Assemblée Générale au moins 7 jours entiers à l'avance. A toute Assemblée Générale ainsi reportée, un Associé physiquement présent ou représenté constitue un quorum et toute notification d'une telle Assemblée Générale reportée précisera que la présence ou la représentation d'un seul Associé constitue un quorum.

##### - Président de l'Assemblée Générale

Les Associés présents (ou leurs représentants) nommeront l'un d'eux comme président de l'Assemblée Générale.

##### - Discipline

Le président prendra telle mesure, ou ordonnera telle mesure, qu'il considère appropriée pour faciliter la bonne conduite de l'Assemblée Générale à travers son ordre du jour tel que déterminé dans la notification de l'Assemblée Générale. La décision du président sur des points d'ordre, de procédure ou résultant de manière incidente de l'ordre du jour de l'Assemblée Générale est définitive, tout comme leur qualification par le président.

- Droit d'assister et droit à la parole

Chaque Gérant a le droit d'assister et de prendre la parole à une Assemblée Générale. Le président de l'Assemblée Générale peut inviter toute personne à assister et à prendre la parole à une Assemblée Générale, lorsqu'il considère que cela puisse être d'une aide quelconque lors des délibérations de l'Assemblée Générale.

- Ajournements

Le président peut, à tout moment, sans le consentement de l'Assemblée Générale, ajourner toute Assemblée Générale (qu'elle ait ou non déjà commencé ou qu'il y ait ou non un quorum) soit sine die, soit à des date ou lieu différents lorsqu'il lui paraît que (a) les Associés souhaitant assister ne peuvent prendre place de manière convenable à l'endroit initialement prévu pour l'Assemblée Générale, (b) le comportement de personnes présentes empêche ou empêchera probablement de continuer en bonne et due forme avec l'ordre du jour ou (c) un ajournement est nécessaire pour d'autres raisons afin que la conduite de l'Assemblée Générale à travers l'ordre du jour se fasse correctement. Par ailleurs, le président peut, à tout moment, avec le consentement de l'Assemblée Générale où un quorum est présent (et devra, si l'Assemblée Générale le lui ordonne,) ajourner l'Assemblée Générale soit sine die, soit à des date ou lieu différents. Lorsqu'une Assemblée Générale est remise sine die, les date et lieu de la nouvelle Assemblée Générale seront fixés par le Conseil de Gérance. Aucun point de l'ordre du jour ne sera discuté lors de l'Assemblée Générale ainsi reportée, à l'exception des points qui auraient pu être discutés en bonne et due forme à l'Assemblée Générale en absence d'ajournement.

- Notification d'ajournement

Quand une Assemblée Générale est ajournée pour trois mois ou plus, ou sine die, l'Assemblée Générale reportée sera notifiée de la même manière que l'Assemblée Générale initiale. A l'exception de ce qui est prévu ci-avant, il n'est pas nécessaire de notifier une Assemblée Générale reportée, ni les points à discuter de son ordre du jour.

- Modifications des décisions

Au cas où une décision a été dûment proposée, aucune modification (sauf la correction de fautes de frappe) ne peut être envisagée ou votée à moins que les termes et la justification de la modification n'aient été notifiées par écrit, 48 heures au moins avant l'heure indiquée pour la tenue de l'Assemblée Générale ou de l'Assemblée Générale reportée, à laquelle ladite décision a été proposée, au lieu du principal établissement de la LLP dans la Juridiction Spécifiée ou le président, à sa discrétion absolue, décide que telle modification peut être envisagée ou votée.

- Méthode de vote

Dans une Assemblée Générale, une décision présentée au vote de l'Assemblée Générale sera prise par un scrutin. Ce scrutin sera effectué sous la direction du président de l'Assemblée Générale. Le résultat du scrutin est présumé être la décision de l'Assemblée Générale à laquelle ce scrutin a été effectué.

- Oppositions ou erreurs de vote

Si:

- (i) l'on s'oppose à la qualité de votant d'une personne, ou
- (ii) des votes ont été comptés, alors qu'ils n'auraient pas dû être comptés ou étaient rejetés, ou
- (iii) des votes n'ont pas été comptés, alors qu'ils auraient dû l'être,

l'opposition ou l'erreur ne viciera pas la décision de l'Assemblée Générale ou de l'Assemblée Générale reportée sur un point donné sauf si elle est soulevée ou mise en avant lors de l'Assemblée Générale même ou, le cas échéant, lors de l'Assemblée Générale reportée à laquelle le vote faisant l'objet de l'opposition a été donné ou à laquelle l'erreur est survenue. Toute opposition ou erreur doit être mentionnée au président et ne vicie la décision de l'Assemblée Générale sur un point donné que si le président décide que celle-ci a effectivement affecté la décision de l'Assemblée Générale. Dans ce contexte, la décision du président est concluante.

*Procurations*

- Désignation des représentants

La désignation d'un représentant se fera par écrit et sera soit pourvue du sceau du mandant soit signée par un agent, mandataire ou toute autre personne ayant autorité de la signer.

- Réception de procurations

La désignation d'un représentant doit:

- (i) être reçue au principal établissement de la LLP dans la Juridiction Spécifiée pas moins de 48 heures avant l'heure fixée pour la tenue de l'Assemblée Générale ou la nouvelle Assemblée Générale (en cas d'ajournement) à laquelle la personne désignée dans la procuration se propose de voter, ensemble avec (si le Conseil de Gérance le requiert) tout titre sous lequel la procuration est émise ou une copie du titre, certifiée par un notaire ou conformément aux règles d'une loi applicable ou de toute autre manière approuvée par le Conseil de Gérance; ou
- (ii) être reçue dans les formes susmentionnées pas moins de 24 heures avant l'heure fixée pour le scrutin, au cas où un scrutin est effectué postérieurement à la date de l'Assemblée Générale ou de l'Assemblée Générale reportée,
- (iii) et la procuration n'est pas valable si elle, ou le titre ou la copie du titre y relatif, ne sont pas reçus d'une manière prescrite ci-dessus. La désignation d'un représentant n'empêchera pas un Associé d'assister et de voter personnellement à l'Assemblée Générale ou au sondage en question.

- Durée maximum de validité de la procuration

Aucune procuration n'est valable au-delà de 12 mois à partir de la date de sa réception, sous réserve de la validité d'une procuration, à moins qu'elle même ne prévoit le contraire, pour une Assemblée Générale reportée ou pour un scrutin effectué après une Assemblée Générale ou après une Assemblée Générale reportée, même après 12 mois, si elle était valable pour l'Assemblée Générale initiale.

- Forme de la procuration

La procuration prendra la forme communément admise ou telle autre forme acceptée par le Conseil de Gérance. La désignation d'un représentant est présumée conférer le pouvoir de voter lors d'un scrutin et de voter toute modification d'une décision ou de tout autre point de l'ordre du jour, soumis en bonne et due forme à l'Assemblée Générale pour laquelle elle est faite, à la discrétion du représentant. A moins qu'elle ne prévoie le contraire, la procuration est valable pour tout ajournement d'Assemblée Générale par analogie à l'Assemblée Générale pour laquelle elle a été donnée initialement.

- Annulation des pouvoirs du représentant

Le vote exprimé par procuration ou par le représentant d'une société dûment autorisé est valable nonobstant la détermination antérieure des pouvoirs de la personne votant, à moins que telle détermination n'ait été notifiée par écrit au Conseil de Gérance au principal établissement de la LLP dans la Juridiction Spécifiée au plus tard au moment où la désignation du représentant aurait dû être reçue pour être valablement utilisée à l'Assemblée Générale ou lors du scrutin, auxquels le vote était exprimé.

- Résolutions écrites

Tout ce qui est réservé à la décision de l'Assemblée Générale sera déterminé par les Associés lors d'une assemblée dûment convoquée, sous réserve qu'une résolution écrite signée par tous les Associés ayant droit de voter sur les points donnés soit tout aussi valable qu'une résolution passée lors d'une assemblée.

*Nomination et Démission des Gérants*

- Nombre et résidence des Gérants

Les Gérants ne doivent pas être moins que trois ni plus de cinq en nombre. Chaque Gérant doit être une personne physique, qui, pour les besoins d'imposition, a sa résidence soit dans la Juridiction Spécifiée soit dans une autre juridiction sur laquelle l'Assemblée Générale des Associés s'est mis d'accord. Les Gérants, qui résident pour des raisons fiscales dans la Juridiction Spécifiée, sont désignés dans cette Annexe comme «Gérants A» et les Gérants qui résident pour des raisons fiscales dans telle autre juridiction sur laquelle l'Assemblée Générale des Associés se sont mis d'accord sont désignés dans cette Annexe comme «Gérants B». Au moins la moitié des Gérants seront des Gérants A.

- Pouvoir du Conseil de Gérance de nommer des Gérants

Le Conseil de Gérance n'a aucun pouvoir de nommer des Gérants.

- Cessation des fonctions de Gérants

Un Gérant cesse d'être Gérant si:

(i) il démissionne de ses fonctions après notification écrite délivrée ou reçue au principal établissement de la LLP dans la Juridiction Spécifiée ou soumise lors d'une réunion du Conseil de Gérance; ou

(ii) il est un Gérant A et il cesse d'être résident de la Juridiction Spécifiée; ou

(iii) il est un Gérant B et il cesse d'être résident dans telle autre juridiction sur laquelle l'Assemblée Générale des Associés s'est mis d'accord; ou

(iv) il est ou a été atteint d'une maladie mentale ou il serait à considérer comme patient sous toute législation concernant la santé mentale et le Conseil de Gérance décide la cessation de ses fonctions; ou

(v) il devient insolvable ou conclut un concordat avec ses créanciers en général.

Si un Gérant cesse d'occuper ses fonctions de Gérant pour une raison ou une autre, il cessera d'être membre de tout comité ou sous-comité du Conseil de Gérance.

- Nombre de Gérants inférieur au minimum en raison de cessations des fonctions

Les Gérants en fonction ou un seul Gérant en fonction peut agir, bien qu'un ou plusieurs postes de Gérant soient vacants, mais, si et aussi longtemps que le nombre de Gérants est réduit en dessous du nombre fixé comme quorum par, ou conformément à, ce Contrat ou s'il n'y a qu'un seul Gérant en fonction, le(s) Gérant(s) en fonction a/ont le pouvoir de convoquer les Assemblées Générales, mais aucun pouvoir pour prendre d'autres mesures. S'il n'y a pas de Gérant(s) capable(s) ou d'accord pour agir, alors tout Associé peut appeler une Assemblée Générale en vue de nommer des Gérants.

*Intérêts des Gérants*

- Intérêts permis et vote

(A) Sous réserve des dispositions du sous - paragraphe (C) ci-dessous, aucun Gérant, ou personne proposée pour ou destinée à devenir Gérant, ne sera disqualifié de ses fonctions pour avoir contracté avec la LLP, soit du fait qu'il est titulaire d'un emploi ou d'une situation profitable soit comme vendeur, acheteur ou de quelque autre manière; ni est-il possible d'écarter un contrat dans lequel un Gérant a des intérêts; et un tel Gérant intéressé ne peut être tenu de rendre compte à la LLP d'une quelconque rémunération, profit ou autre avantage réalisé sous ledit contrat du fait de l'emploi occupé par le Gérant ou de toute relation fiduciaire établie par là-même.

(B) Un Gérant peut être ou devenir gérant ou tout autre agent de, ou contracter avec, toute société soutenue par la LLP ou dans laquelle la LLP a des intérêts ou à l'égard de laquelle la LLP a un pouvoir de nomination, et il ne sera tenu de rendre compte à la LLP ou aux Associés d'une quelconque rémunération, profit ou autre avantage qu'il a reçu en tant que gérant ou agent de, ou de par son intérêt dans, ou contrat avec, cette société, ni est-il possible d'écarter un tel contrat. Le Conseil de Gérance peut aussi faire en sorte que tout pouvoir de vote, conféré par des actions détenues par la LLP ou dont la LLP est propriétaire, ou tout pouvoir de nomination soit exercé de la manière qu'il considère appropriée, y compris l'exercice des pouvoirs de vote ou nomination en faveur de la nomination des Gérants ou l'un d'eux comme gérants ou agents de cette société, ou en faveur du paiement de rémunération aux gérants ou agents de

cette société. Sous réserve des autres dispositions dans cette Annexe, un Gérant peut aussi voter ou être compté dans le quorum en relation de l'un quelconque de ces points.

(C) Un Gérant, qui a conscience d'avoir de quelque manière que ce soit, directement ou indirectement, un intérêt dans un contrat avec la LLP, doit déclarer la nature de son intérêt à la réunion du Conseil de Gérance lors de laquelle la question de la conclusion de ce contrat s'est posée pour la première fois, s'il sait que son intérêt existe à ce moment, ou dans tous les autres cas à la première réunion du Conseil de Gérance après avoir su qu'il est ou est devenu intéressé. Pour les besoins de ce sous - paragraphe (C), une notification générale, adressée par un Gérant au Conseil de Gérance parce que (a) il est associé d'une société ou entreprise spécifique et est à considérer comme ayant un intérêt dans tout contrat qui serait conclu avec cette société ou entreprise après la date de la notification ou (b) il est à considérer comme avoir un intérêt dans un contrat qui serait, après la date de notification, conclu avec une personne spécifique qui est en relation avec lui, est présumée être une déclaration d'intérêt suffisante sous ce sous-paragraphe (C) en relation avec un tel contrat, sauf qu'une telle notification n'est valable que si elle est soit faite lors d'une réunion du Conseil de Gérance, soit le Gérant prend des mesures raisonnables pour garantir qu'elle est soumise et lue lors de la prochaine réunion du Conseil de Gérance après qu'elle a été faite.

(D) Dans ce paragraphe 25, les références à un contrat comprennent également des références à un contrat proposé et à toute transaction ou arrangement, peu importe s'ils constituent ou pas un contrat.

(E) Le Conseil de Gérance peut suspendre ou assouplir les dispositions de présent paragraphe 25 sans limites ou ratifier tout contrat, qui ne serait pas autorisé en bonne et due forme en raison d'une violation de ce paragraphe 25.

#### *Pouvoirs et devoirs du Conseil de Gérance*

##### *- Pouvoirs généraux de la LLP dont le Conseil de Gérance est investi*

Sous réserve des termes de ce Contrat, l'Activité est gérée par le Conseil de Gérance, qui peut exercer tous les pouvoirs de la LLP relatifs à l'administration de la LLP. Aucune modification de ce Contrat n'invalidera un acte antérieurement posé par le Conseil de Gérance, qui aurait été valable si cette modification n'avait pas eu lieu. Les pouvoirs conférés par ce paragraphe 26 ne sont pas limités par un pouvoir spécial conféré par une autre disposition de ce Contrat au Conseil de Gérance.

##### *- Pouvoirs d'emprunter*

Le Conseil de Gérance peut exercer tous les pouvoirs de la LLP d'emprunter de l'argent et d'hypothéquer ou nantir tout ou partie des entreprises, biens et actifs (présents ou futurs) de la LLP, émettre des titres de créance et d'autres valeurs mobilières (sauf suivant une offre publique de valeurs mobilières) et accorder des sûretés, soit comme garanties inconditionnelles ou comme sûretés réelles, pour toute dette, responsabilité ou obligation de la LLP ou d'une tierce partie.

##### *- Agents*

(A) Le Conseil de Gérance peut nommer toute personne, résidant dans la Juridiction Spécifiée pour les besoins d'Imposition, comme fondé de pouvoir pour agir en relation avec une activité particulière ou transaction, qui seront exécutées ou conclues par la LLP, en leur accordant un pouvoir de représentation ou toute autre autorisation. Le Conseil de Gérance peut décider des besoins, pouvoirs, autorités et discrétion du fondé de pouvoir en relation avec telle activité particulière ou transaction. Mais les Gérants ne peuvent donner à un fondé de pouvoir des pouvoirs, autorités ou discrétion dont le Conseil de Gérance ne dispose pas sous ce Contrat.

(B) Le Conseil de Gérance peut décider de la durée du pouvoir de représentation et des conditions y attachées. Le pouvoir de représentation peut comprendre toute disposition sur laquelle le Conseil de Gérance s'est mis d'accord aux fins de protection ou convenance de toute personne traitant avec le fondé de pouvoir en relation avec telle activité particulière ou transaction. Le pouvoir de représentation peut permettre au fondé de pouvoir de conférer tout ou partie de ses pouvoirs, autorité ou discrétion à toute autre personne, à condition que telle autre personne est résidente de la Juridiction Spécifiée pour les besoins d'Imposition.

(C) Le Conseil de Gérance peut:

(i) déléguer l'administration journalière de la LLP, à condition de retenir le contrôle général des opérations de la LLP, à tout administrateur ou agent de la LLP;

(ii) permettre à ces administrateurs et agents la délégation à d'autres personnes;

(iii) révoquer toute personne nommée selon une des manières susmentionnées; et

(iv) annuler ou changer ce qu'il a délégué, même si ceci n'affecte pas une personne qui a agi de bonne foi et qui n'a pas reçu notification de l'annulation ou du changement.

Toutes nominations ou délégations par le Conseil de Gérance, auxquelles ce paragraphe 28 se réfère, peuvent être soumises à une condition déterminée par le Conseil de Gérance, sauf que chacune de ces nominations ou délégations sera (à l'exception des cas où ce Contrat le prévoit différemment) subordonnée à la condition que la personne nommée ou à laquelle les pouvoirs sont délégués réside dans la Juridiction Spécifiée pour les besoins d'Imposition pour toute la période durant laquelle telle nomination ou délégation est en vigueur et qu'elle exercera ses pouvoirs dans la Juridiction Spécifiée.

##### *- Délégation aux Gérants individuellement*

Le Conseil de Gérance peut investir, ou conférer à, un Gérant ses pouvoirs, autorités et discrétion (avec pouvoir de sub-délégation, mais sous réserve de toute restriction applicable au pouvoir de délégation du Conseil de Gérance en vertu des dispositions de cette Annexe) selon les termes et conditions et avec telles limitations qu'il considère appropriées (sous réserve de ce qui est dit ci - avant), et soit accessoirement avec, soit à l'exclusion de, ses pouvoirs, autorités et discrétion propres et de temps à autre, il peut révoquer ou faire varier tout ou partie d'eux, mais aucune personne traitant de bonne foi et sans notification de la révocation ou de variation n'en est affectée. Le pouvoir de délégation, contenu dans ce paragraphe 29, est valable en relation avec les pouvoirs, autorités et discrétion du Conseil de Gérance

en général et n'est pas limité par le fait que, dans certains paragraphes de cette Annexe, mais pas dans d'autres, référence expresse est faite à des pouvoirs, autorités et discrétion particuliers, étant exercés par le Conseil de Gérance ou par un comité autorisé par le Conseil de Gérance.

*Procédures relatives au Conseil de Gérance*

- Réunions du Conseil de Gérance

Le Conseil de Gérance peut se réunir pour expédier des affaires, ajourner et régler à tout autre égard ses réunions tel qu'il le considère approprié. Un Gérant peut à tout moment faire réunir le Conseil de Gérance.

- Lieu des réunions

Sous réserve des dispositions du paragraphe 40, toutes les réunions du Conseil de Gérance sont tenues au principal établissement de la LLP dans la Juridiction Spécifiée.

- Notification des réunions

Une réunion du Conseil de Gérance est présumée valablement notifiée à un Gérant si la notification a été faite en personne ou oralement ou par écrit envoyé à sa dernière adresse connue ou toute autre adresse par lui communiquée à la LLP à cet effet. Un Gérant peut renoncer à la notification de toute réunion soit pour l'avenir soit rétroactivement.

- Quorum

Le quorum nécessaire pour transiger les affaires du Conseil de Gérance est de deux. Au moins la moitié du nombre de Gérants présents à la réunion (arrondi vers le haut en cas de chiffre décimal) consistera en des Gérants A et à partir du moment où la Juridiction Spécifiée est changée conformément à l'Article 6.3, au moins un Gérant présent à la réunion doit être un Gérant B. Toute personne qui cesse d'être un Gérant lors d'une réunion du Conseil de Gérance peut continuer à être présente, agir comme Gérant et être comptée dans le quorum jusqu'à la fin de la réunion du Conseil de Gérance, si aucun Gérant n'y fait objection et si, sans lui, un quorum n'est pas atteint.

- Nomination du président

Le Conseil de Gérance peut nommer un Gérant résidant dans la Juridiction Spécifiée pour les besoins d'Imposition comme président du Conseil de Gérance, et peut à tout moment le révoquer de ces fonctions. Le président agit comme président à chaque réunion du Conseil de Gérance.

- Compétence des réunions

Une réunion du Conseil de Gérance à laquelle un quorum est atteint est compétente pour exercer tous les pouvoirs, autorités et discrétion dont le Conseil de Gérance est investi ou qui peuvent être exercés par le Conseil de Gérance.

- Vote

Les questions soulevées à une réunion du Conseil de Gérance seront résolues par une majorité de votes. En cas d'égalité de votes, tout Gérant A présent à la réunion aura droit à un vote supplémentaire ou prépondérant.

- Délégation aux comités

(A) Le Conseil de Gérance peut déléguer l'un quelconque de ses pouvoirs, autorités et discrétion en relation avec une activité particulière ou transaction à exercer ou conclure par la LLP à tout comité, constitué par telles personnes (Associés ou Gérants ou autres) qu'il considère appropriées, à condition que ces pouvoirs, autorités et discrétion délégués sont exercés dans la Juridiction Spécifiée. Les références dans cette Annexe aux comités comprennent les sous - comités établis selon ce paragraphe 27.

(B) Les réunions et actes d'un tel comité sont régis par les dispositions contenues dans cette Annexe pour régler les réunions et actes du Conseil de Gérance dans la mesure où elles sont applicables.

(C) Le pouvoir de délégation contenu dans ce paragraphe 37 est valable en relation avec les pouvoirs, autorités et discrétion du Conseil de Gérance en général et il n'est pas limité par le fait que dans certains paragraphes, mais pas dans d'autres, référence expresse est faite à des pouvoirs, autorités et discrétion particuliers, étant exercés par le Conseil de Gérance ou par un comité autorisé par le Conseil de Gérance.

- Validité des actes du Conseil de Gérance

Nonobstant la découverte ultérieure que la nomination d'un membre du Conseil de Gérance ou comité ou d'une personne agissant dans ce contexte est viciée ou que tout ou partie d'eux sont disqualifiés de leurs fonctions, ont déposé leur mandat ou n'ont pas été en droit de voter, tous les actes posés par le Conseil de Gérance ou par un comité ou par une personne agissant comme Gérant ou membre d'un comité sont aussi valables que si chacun de ces membres ou personnes avait été nommé en bonne et due forme, était qualifié et avait continué comme Gérant ou membre d'un comité ou avait été en droit de voter.

- Procès-verbaux

Les Gérants feront en sorte que des procès-verbaux entiers sont établis dans leurs livres et conservés à cet effet pour tout acte à poser lors des Assemblées Générales et réunions du Conseil de Gérance ou d'un comité; ces procès-verbaux comprennent les noms des Associés et Gérants présents à chaque réunion.

- Participation par téléphone aux réunions du Conseil de Gérance

Jusqu'au changement de la Juridiction Spécifiée conformément à l'Article 6.3, tout ou partie des Gérants peuvent participer à une réunion du Conseil de Gérance aux moyens d'un téléphone de conférence ou tout matériel de communication, qui permet à toutes les personnes participant à la réunion de se parler et de s'entendre. Une personne participant de telle manière à une réunion est présumée présente en personne à la réunion et est ainsi en droit de voter ou d'être comptée dans un quorum.



- Indemnisation

La LLP peut indemniser un Gérant de toute responsabilité et peut acquérir et maintenir pour un Gérant une assurance de responsabilité. Dans la mesure la plus large possible d'après toute loi applicable, chaque Gérant et ses successeurs et délégués seront indemnisés avec les Actifs de la LLP (et non pas avec les actifs d'un Associé) de toute dépenses raisonnablement exposées par lui pour tous action, procès ou procédure auxquels il peut être partie par le fait d'être ou d'avoir été Gérant ou, à la demande de la LLP, un gérant de toute société dont la LLP est créancière et de laquelle il n'a pas droit à indemnisation, sauf dans des matières où il serait finalement condamné dans ces action, procès ou procédure comme étant responsable pour négligence grave ou mauvaise gestion. En cas de règlement de conflit, l'indemnisation ne couvrira que les matières visées par le règlement de conflit dont la LLP est avisé par un conseil que la personne à indemniser n'a pas commis telle violation de devoir. Le droit à indemnisation dans ce paragraphe 41 ne sera pas exclusif d'autres droits auxquels un Gérant peut prétendre. Ce droit à indemnisation sera entièrement subordonné aux droits et créances des détenteurs des Parts Sociales et ne constituera pas une créance contre la LLP au cas où, et aussi longtemps que, le cash-flow de la LLP, excédant tout montant qu'elle devra payer aux détenteurs des Parts Sociales conformément à ce Contrat, est insuffisant pour payer tout montant dû en vertu de cette indemnisation.

*Coûts*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison du présent acte, sont évalués à huit mille Euro (8.000,-).

*Evaluation*

Pour les besoins de l'enregistrement, l'actif net est évalué à cent quarante-huit mille six cent vingt-deux euros (148.622,- EUR).

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française, à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation données aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, les comparants ont tous signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J. Steffen, I. Pierrini, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 2004, vol. 22CS, fol. 10, case 9. – Reçu 1.481,08 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Senningerberg, le 25 octobre 2004.

P. Bettingen.

(087970.3/202/1844) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 octobre 2004.

**SERVIER LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 17.217.

Le bilan au 30 septembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2004, réf. LSO-AV05184, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

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

Strassen, le 27 octobre 2004.

*Pour SERVIER LUXEMBOURG S.A.*

J. Reuter

(086779.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

**UBS (LUX) BOND FUND, Fonds Commun de Placement.**

VERTRAGSBEDINGUNGEN

Die Verwaltungsgesellschaft UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. (nachstehend als «Verwaltungsgesellschaft» bezeichnet) ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg, die entsprechend den vorliegenden Vertragsbedingungen den Anlagefonds UBS (LUX) BOND FUND (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) verwaltet und Anteilscheine in Form von Zertifikaten (nachstehend als «Anteile» bezeichnet) ausstellt.

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

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

Das Eigentum an einem Anteil zieht die Anerkennung der Vertragsbedingungen sowie der ordnungsgemäss durchgeführten Änderungen mit sich.

**Art. 1. Der Fonds und die Subfonds**

Der Fonds ist ein offener Anlagefonds luxemburgischen Rechts und stellt eine unselbstständige Gemeinschaft der Anteilhaber an allen Wertpapieren und anderen Vermögenswerten des Fonds dar. Das Fondsvermögen, dessen Höhe

nicht begrenzt ist, wird getrennt von dem der Verwaltungsgesellschaft gehalten. Der Fonds bildet eine untrennbare rechtliche Einheit. Unbeschadet dessen wird jedoch jeder Subfonds als getrennt angesehen und die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen sind.

Dem Anleger werden unter ein und demselben Fonds ein oder mehrere Subfonds angeboten, die, gemäss ihrer Anlagepolitik, in Wertpapieren investieren.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit neue Subfonds auflegen und bestehende Subfonds auflösen sowie verschiedene Tranchen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb eines Subfonds auflegen.

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

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

## **Art. 2. Die Anlagepolitik**

Die Vermögen der Subfonds werden nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert. Die Subfonds investieren ihre Nettovermögen weltweit in Obligationen, Notes, ähnlichen fest- und variabelverzinslichen Wertpapieren (Forderungspapieren und -rechten), Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen, Optionsscheine auf Wertpapieren, Aktien, anderen Kapitalanteilen wie etwa Genossenschaftsanteilen und Partizipationsscheinen (Beteiligungspapieren und -rechten), kurzfristigen Wertpapieren und Genussscheinen.

Für die Anlagen eines jeden Subfonds gelten im Übrigen folgende Bestimmungen:

a) Die Anlagen des Fonds dürfen ausschliesslich bestehen aus:

(i) Wertpapieren, die an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäss funktionierenden geregelten Markt (nachfolgend «geregelter Markt») eines europäischen, amerikanischen, asiatischen, afrikanischen oder ozeanischen Landes (nachfolgend «zugelassener Staat») notiert sind bzw. gehandelt werden.

Wertpapiere, die aus Neuemissionen erworben werden, müssen in den Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder zum Handel an einem geregelten Markt eines zugelassenen Staates beantragt wird. Diese Zulassung muss innerhalb eines Jahres nach der Erstemission erfolgt sein.

(ii) Dennoch ist es der Verwaltungsgesellschaft gestattet:

- bis zu maximal 10% des Nettovermögens eines Subfonds in anderen als in den unter (i) genannten Wertpapieren anzulegen;

- bis zu maximal 10% des Nettovermögens eines Subfonds in verbrieften Rechten anzulegen, sofern diese im Rahmen der Bestimmungen dieser Vertragsbedingungen ihren Merkmalen nach Wertpapieren gleichgestellt werden können sowie insbesondere übertragbar und veräusserbar sind und deren Wert jederzeit oder zumindest in den nach Artikel 5 der Vertragsbedingungen vorgesehenen Zeitabständen genau bestimmt werden kann;

wobei diese beiden Werte zusammen höchstens 10% des Nettovermögens eines Subfonds ausmachen dürfen.

(iii) Auf akzessorischer Basis kann jeder Subfonds flüssige Mittel halten.

b) Risikostreuung

Im Hinblick auf die Risikostreuung ist es der Verwaltungsgesellschaft nicht gestattet, mehr als 10% des Nettovermögens eines Subfonds in Wertpapieren ein und desselben Emittenten anzulegen. Der Gesamtwert aller Wertpapiere von Emittenten, in denen jeweils mehr als 5% des Nettovermögens eines Subfonds angelegt sind, darf höchstens 40% des Nettovermögens jenes Subfonds ausmachen.

Folgende Ausnahmen sind jedoch möglich:

- Die genannte Obergrenze von 10% kann bis auf maximal 25% erhöht werden, sofern es sich um Schuldverschreibungen handelt, die von Kreditinstituten ausgegeben sind, welche ihren Sitz in einem Mitgliedstaat der EU haben und dort gemäss Gesetz einer speziellen Aufsicht unterliegen, die den Schutz der Inhaber dieser Papiere bezweckt. In solchen Fällen gilt die Bestimmung von Artikel 42 Abs. (3) des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinsame Anlagen. Insbesondere müssen die Mittel, die aus der Emission solcher Schuldverschreibungen stammen, entsprechend dem Gesetz in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die daraus entstandenen Verpflichtungen genügend abdecken sowie ein Vorzugsrecht in bezug auf die Zahlung des Kapitals und der Zinsen bei Zahlungsunfähigkeit des Schuldners aufweisen. Ferner darf der Gesamtwert der Anlagen eines Subfonds, die in solchen Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten getätigt werden, 80% des Nettovermögenswertes dieses Subfonds nicht überschreiten.

- Die genannte Obergrenze von 10% kann bis auf maximal 35% erhöht werden, sofern es sich um Wertpapiere handelt, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem anderen zugelassenen Staat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden.

Die unter diese Ausnahmeregelung fallenden Wertpapiere werden bei der Ermittlung der in bezug auf die Risikostreuung erwähnten 40%-Obergrenze nicht berücksichtigt.

- Die Verwaltungsgesellschaft kann nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% des Nettovermögens eines Subfonds in Wertpapieren verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem anderen zugelassenen Staat, der Mitglied der OECD ist, oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden. Diese Wertpapiere müssen in mindestens 6 verschiedene Emissionen aufgeteilt sein, wobei die Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Gesamtbetrages des Nettovermögens eines Subfonds nicht überschreiten dürfen.

Unter Wahrung des Prinzips der Risikostreuung kann der Fonds während eines Zeitraumes von sechs Monaten nach seiner Zulassung von den angeführten Beschränkungen bezüglich Risikostreuung abweichen.

Werden die vorstehend genannten Grenzen unbeabsichtigt oder infolge Ausübung von Bezugsrechten überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unverzüglich die Wiedereinhaltung der genannten Limiten anzustreben.

#### c) Anlagebegrenzungen

Es ist der Verwaltungsgesellschaft untersagt:

- Wertpapiere für den Fonds zu erwerben, deren Veräusserung aufgrund vertraglicher Vereinbarung irgendwelchen Beschränkungen unterliegt;

- Aktien zu erwerben, die mit einem Stimmrecht verbunden sind, das es der Verwaltungsgesellschaft ermöglicht, gegebenenfalls zusammen mit anderen von ihr verwalteten Fonds oder Subfonds, einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben;

- mehr als 10% der

- \* stimmrechtlosen Aktien ein und derselben Gesellschaft,

- \* Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten oder

- \* Anteile ein und desselben Organismus für gemeinsame Anlagen zu erwerben.

In den beiden letztgenannten Fällen brauchen die Beschränkungen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen und der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile im Zeitpunkt des Erwerbes nicht feststellen lassen.

Ausgenommen sind gemäss Artikel 45 Abs. (3) des Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften oder von einem anderen zugelassenen Staat begeben oder garantiert werden oder die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben werden.

- pro Subfonds mehr als 5% des Nettovermögens in Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen des offenen Typs anzulegen, sofern diese als Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne der Direktive 85/611/EG vom 20. Dezember 1985 anzusehen sind und diese Organismen nicht von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, es sei denn, diese Organismen für gemeinsame Anlagen sind gemäss ihren Vertragsbedingungen oder Satzungen auf Anlagen in bestimmten geographischen oder wirtschaftlichen Sektoren spezialisiert. Es ist der Verwaltungsgesellschaft untersagt eine All-in-Fee auf dem Teil des Nettovermögens des Fonds zu erheben, welcher in Anteile anderer offenen Organismen für gemeinsame Anlagen der UBS-Gruppe angelegt ist.

- Wertpapier-Leerverkäufe zu tätigen;

- Edelmetalle oder diesbezügliche Zertifikate zu erwerben;

- in Immobilien anzulegen und Waren oder Warenkontrakte zu kaufen oder zu verkaufen;

- pro Subfonds Kredite aufzunehmen, es sei denn

- für den Ankauf von Devisen mittels eines «back-to-back loan»;

- im Fall von temporären Kreditaufnahmen in Höhe von höchstens 10% des Nettovermögens des betreffenden Subfonds;

- Kredite zu gewähren oder für Dritte als Bürge einzustehen. Diese Beschränkung steht dem Erwerb von nicht voll eingezahlten Wertpapieren nicht entgegen. Der Fonds darf, ebenfalls im Rahmen der im Verkaufsprospekt beschriebenen Bedingungen, Anlagen an Dritte ausleihen;

- Vermögenswerte des Fonds zu verpfänden oder sonst zu belasten, zur Sicherung zu übereignen oder zur Sicherung abzutreten. Usanzgemässe Einschusszahlungen («Margins») bei Options- und ähnlichen Geschäften bleiben hiervon unberührt.

#### d) Derivative und Absicherungstechniken

Unter Beachtung der im Verkaufsprospekt angeführten Bedingungen und Grenzen kann die Verwaltungsgesellschaft

(i) sich der Techniken und Instrumente bedienen, die Wertpapiere zum Gegenstand haben, sofern der Einsatz dieser Techniken und Instrumente im Hinblick auf eine ordentliche Verwaltung des Vermögens der betreffenden Subfonds geschieht, und

(ii) Techniken und Instrumente zur Deckung von Währungsrisiken im Rahmen der Verwaltung des Vermögens der betreffenden Subfonds nutzen.

Die Verwaltungsgesellschaft darf jederzeit im Interesse der Anteilinhaber weitere Anlagebegrenzungen festsetzen, soweit diese erforderlich sind, um den Gesetzen und Bestimmungen jener Länder zu entsprechen, in denen Anteile des Fonds angeboten und verkauft werden.

### Art. 3. Die Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet den Fonds für Rechnung und im ausschliesslichen Interesse der Anteilinhaber.

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die einzelnen Subfonds bzw. Tranchen, die den Fonds darstellen, bestimmt deren Lancierung und, falls dies im Interesse der Anteilinhaber sinnvoll erscheint, deren Schliessung.

Die Verwaltungsgesellschaft ist mit den weitestgehenden Rechten ausgestattet, um in ihrem Namen für Rechnung der Anteilinhaber alle administrativen und verwaltungsmässigen Handlungen durchzuführen. Sie ist insbesondere berechtigt, Wertpapiere und andere Werte zu kaufen, zu verkaufen, zu zeichnen, zu tauschen und in Empfang zu nehmen sowie sämtliche Rechte auszuüben, die unmittelbar oder mittelbar mit dem Vermögen des Fonds zusammenhängen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft darf Direktoren oder Bevollmächtigte oder einen Ausschuss, deren Entschädigung ausschliesslich zu Lasten der Verwaltungsgesellschaft geht, mit der täglichen administrativen Verwaltung des Fonds beauftragen.

#### **Art. 4. Die Depotbank**

Die Verwaltungsgesellschaft ernennt die Depotbank.

Als Depotbank ist die UBS (LUXEMBOURG) S.A. bestellt worden.

Die Depotbank sowie die Verwaltungsgesellschaft können dieses Vertragsverhältnis unter Berücksichtigung einer Kündigungsfrist von 3 Monaten jederzeit mittels schriftlicher Mitteilung an die andere Partei beenden.

Die Abberufung der Depotbank durch die Verwaltungsgesellschaft ist aber nur zulässig, wenn eine neue Depotbank die in diesen Vertragsbedingungen festgelegten Funktionen und Verantwortlichkeiten einer Depotbank übernimmt. Weiterhin hat die Depotbank ihre Funktionen auch nach Abberufung so lange wahrzunehmen, als es notwendig ist, um das ganze Fondsvermögen an die neue Depotbank zu übertragen.

Im Falle einer Kündigung durch die Depotbank ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, eine neue Depotbank zu ernennen, welche die Funktionen und Verantwortung der Depotbank gemäss den Vertragsbedingungen übernimmt. In diesem Fall bleibt die Depotbank ebenfalls in Funktion, bis das Fondsvermögen an die neue Depotbank übergeben wurde.

Die Depotbank verwahrt das Nettovermögen für Rechnung des Fonds. Sie kann es mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft ganz oder teilweise anderen Banken, Finanzinstituten und anerkannten Clearinghäusern, welche die gesetzlichen Anforderungen erfüllen, zur Verwahrung anvertrauen.

Die Depotbank erfüllt die banküblichen Pflichten im Hinblick auf die Konten und Wertpapiere und nimmt alle laufenden administrativen Aufgaben für die Fondsguthaben vor.

Ferner muss die Depotbank:

- a) sicherstellen, dass der Verkauf, der Rückkauf, die Konversion und die Annullierung von Anteilen, die für Rechnung des Fonds oder von der Verwaltungsgesellschaft getätigt wurden, den Bestimmungen des Gesetzes und den Vertragsbedingungen entsprechen;
- b) sicherstellen, dass die Berechnung des Wertes der Anteile den gesetzlichen Vorschriften und den Vertragsbedingungen gemäss erfolgt;
- c) alle Instruktionen der Verwaltungsgesellschaft ausführen, ausser wenn diese im Widerspruch zum Gesetz oder zu den Vertragsbedingungen stehen;
- d) sicherstellen, dass bei Transaktionen, die sich auf die Fondsaktiven beziehen, die Gegenleistung zeitgerecht erfolgt;
- e) sicherstellen, dass die Eingänge/Erträge des Fonds die den Vertragsbedingungen entsprechende Verwendung finden.

#### **Art. 5. Nettoinventarwert**

Der Nettoinventarwert des Anteils wird von der Verwaltungsgesellschaft für jeden einzelnen Subfonds im Prinzip an jedem Geschäftstag der Administrationsstelle auf der Basis der letztbekannten Kurse berechnet. Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg und/oder üblichen Feiertagen in Ländern deren Börsen oder Märkte für die Bewertung von mehr als der Hälfte des Nettovermögens des Subfonds massgebend sind.

Der Nettoinventarwert eines Anteils an einem Subfonds ist in der Währung des Subfonds ausgedrückt und ergibt sich, indem das gesamte Nettovermögen des Subfonds durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile des Subfonds dividiert wird. Das Nettovermögen eines jeden Subfonds entspricht der Differenz zwischen der Summe der Guthaben des Subfonds und der Summe der den Subfonds betreffenden Verpflichtungen.

Betreffend Subfonds, bei denen verschiedene Tranchen bestehen, muss der Nettoinventarwert eines Anteils gegebenenfalls pro Tranche berechnet werden. Hierfür wird das auf die jeweilige Tranche anfallende Nettovermögen des Subfonds durch das Total der im Umlauf befindlichen und separat geführten Anteile der jeweiligen Tranche dividiert.

Die Nettoinventarwerte der verschiedenen Tranchen innerhalb eines Subfonds können bedingt durch ihre spezifischen Eigenschaften voneinander abweichen.

Das Vermögen eines jeden Subfonds wird folgendermassen bewertet:

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

Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere und Anlagen aufgrund dieser Preise vornehmen Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

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

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

d) Wertpapiere und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Wahrungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere adäquate Bewertungsprinzipien für die Gesamtfondsguthaben und die Guthaben eines Subfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen.

Bei ausserordentlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die danach auszugebenden oder zuruckzunehmenden Anteile massgebend sind.

Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Subfonds auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Ruckkaufantrage dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

#### **Art. 6. Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes**

Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettoinventarwertes sowie die Ausgabe, Rücknahme und Konversion der Anteile eines, mehrerer oder aller Subfonds bzw. Tranchen in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

- wenn eine oder mehrere Börsen oder andere Märkte, die für einen wesentlichen Teil des Nettovermögens die Bewertungsgrundlage darstellen, ausserhalb der üblichen Feiertage geschlossen sind oder der Handel ausgesetzt wird oder wenn diese Börsen und Märkte Einschränkungen oder kurzfristig beträchtlichen Kursschwankungen unterworfen sind;
- wenn auf Grund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder anderweitiger Notfälle, die ausserhalb der Einflussmöglichkeit der Verwaltungsgesellschaft liegen, sachdienliche Verfügungen über das Fondsvermögen nicht möglich sind oder den Interessen der Anteilinhaber abträglich wären;
- wenn durch eine Unterbrechung der Nachrichtenverbindungen oder aus irgendeinem Grund der Wert eines beträchtlichen Teils des Nettovermögens nicht bestimmt werden kann;
- wenn durch Beschränkungen des Devisenverkehrs oder sonstiger Übertragungen von Vermögenswerten Geschäfte für den Fonds undurchführbar werden oder falls Käufe und Verkäufe von Fondsvermögen nicht zu normalen Konversionskursen vorgenommen werden können.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, Rücknahme und Konversion von Anteilen wird gemäss nachfolgendem Artikel 8 veröffentlicht.

#### **Art. 7. Ausgabe, Rücknahme und Konversion von Anteilen**

Für jeden Subfonds werden Anteile auf der Basis des Nettovermögens des betreffenden Subfonds ausgestellt.

Die Anteile werden den Anlegern durch die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich nach Zahlung des Kaufpreises in entsprechender Höhe übertragen.

Die Anteile lauten auf den Inhaber und werden den Anteilinhabern grundsätzlich auf den von diesen anzugebenden Depots gutgeschrieben. Die Anteilinhaber können die Aushändigung von Anteilscheinen beantragen. Bei Fraktionseinheiten besteht hingegen kein Anspruch auf deren Verurkundung. Anteilscheine werden über die Vertriebs- und Zahlstellen geliefert.

Die Zertifikate werden mit Couponbogen und in Stückelungen zu 1 oder mehr Anteilen geliefert. Jeder Anteilschein trägt die Unterschriften der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank, welche beide durch Facsimileunterschriften ersetzt werden können. Auf den Zertifikaten ist vermerkt, welchem Subfonds bzw. welcher Tranche die Anteile zugehören.

Jede natürliche oder juristische Person ist berechtigt, sich durch Zeichnung eines oder mehrerer Anteile am Fonds zu beteiligen.

Der Ausgabepreis basiert auf dem für jeden Subfonds bzw. jede Tranche gemäss Artikel 5 errechneten Nettoinventarwert. Zusätzlich kann ein Ausgabeaufschlag von höchstens 6% des Nettoinventarwertes zugunsten der Vertriebsstellen erhoben werden.

Der Ausgabepreis ist binnen 7 Geschäftstagen nach dem Zeichnungstag zu zahlen; dieser Zeitraum kann jedoch durch Beschluss des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft verkürzt werden.

Der Ausgabepreis erhöhet sich um Steuern, Gebühren oder andere Belastungen, die in den Ländern anfallen, in denen die Anteile zur Zeichnung angeboten werden.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, die Ausgabe von Anteilen an einem oder mehreren Subfonds bzw. Tranchen an bestimmte natürliche oder juristische Personen aus bestimmten Ländern oder Gegenden zeitweise auszusetzen, zu limitieren oder ganz einzustellen.

Zudem hat die Verwaltungsgesellschaft jederzeit das Recht:

- die Anteile, die unter Nichtbeachtung dieses Artikels erworben wurden, zurückzuzahlen, sowie
- Zeichnungsauftrage nach ihrem Ermessen zurückzuweisen.

Die Verwaltungsgesellschaft erlaubt keine Transaktionen die in ihrem Ermessen die Interessen der Anteilinhaber eintrachtigen könnten, wie z.B. «Market Timing» und «Late-Trading». Sie ist berechtigt jedweden Zeichnungs- oder Konversionsantrag abzulehnen, wenn sie der Meinung ist dieser sei im Sinne solcher Praktiken. Die Verwaltungsgesellschaft ist desweiteren berechtigt alle Massnahmen zu treffen welche sie für notwendig erachtet, um die Anteilinhaber gegen solche Handlungen zu schützen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Anteile innerhalb jedes Subfonds aufteilen oder zusammenlegen.

Die Anteilinhaber können jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile verlangen. Falls Anteilscheine ausgehändigt wurden, so sind diese zusammen mit dem Rücknahmegesuch einzureichen. Der Rücknahmepreis basiert auf dem gemäss Artikel 5 errechneten Nettoinventarwert. Der Rücknahmepreis verringert sich um jegliche in den jeweiligen Vertriebsländern eventuell anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben. Pro Subfonds kann eine Rücknahmegebühr von höchstens 2% des Nettoinventarwertes zugunsten der Vertriebsstellen erhoben werden. Die Auszahlung erfolgt unter gewöhnlichen Umständen unverzüglich, zumindest aber innerhalb von 7 Geschäftstagen nach dem Rücknahmetag.

Die Verwaltungsgesellschaft hat pro Subfonds für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln zu sorgen, damit die Rücknahme der Anteile in den in diesem Artikel beschriebenen Fristen erfolgen kann.

Die Hauptverwaltung oder die Depotbank sind nur dann zur Rücknahme und Zahlung verpflichtet, wenn die gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere Devisenvorschriften oder Ereignisse, die ausserhalb ihrer Kontrolle liegen, sie nicht daran hindern, den Gegenwert in das Land zu überweisen oder dort auszuzahlen, wo die Rücknahme beantragt wurde.

Bei massiven Rücknahmeanträgen können Depotbank und Verwaltungsgesellschaft beschliessen, einen Rücknahmeantrag erst dann abzurechnen, wenn entsprechende Vermögenswerte des Fonds verkauft worden sind. Ist eine solche Massnahme notwendig, so werden alle am selben Tag eingegangenen Rücknahmeanträge zum selben Preis abgerechnet.

Es hängt von der Entwicklung des Nettovermögenswertes ab, ob der Rücknahmepreis den vom Anleger bezahlten Ausgabepreis übersteigt oder unterschreitet.

Der Anteilinhaber eines Subfonds kann, bis zum Gegenwert der eingereichten Anteile, einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile eines anderen Subfonds konvertieren. Diese Konversion erfolgt auf der Basis des Nettoinventarwertes pro Anteil der entsprechenden Subfonds, zuzüglich respektive abzüglich allfälliger Steuern, Gebühren oder sonstiger Ausgaben, sowie einer zugunsten der Vertriebsstellen eventuell erhobenen Konversionsgebühr, die von der Verwaltungsgesellschaft unter Beachtung eines Maximalsatzes von 3% des Nettoinventarwertes festgelegt wird.

Anteile verschiedener Tranchen können innerhalb eines Subfonds untereinander konvertiert werden, ausser wenn die Verwaltungsgesellschaft verschiedene Restriktionen im Zusammenhang mit der Konversion zwischen den verschiedenen Tranchen vorsieht. Diese Konversion erfolgt auf der Basis der Nettoinventarwerte der entsprechenden Tranchen. Für die Einreichung der Konversionsanträge gelten die gleichen Modalitäten wie für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Die Konversionsmodalitäten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und im Verkaufsprospekt beschrieben.

#### **Art. 8. Veröffentlichungen**

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Tranche werden an jedem Geschäftstag am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank bekanntgegeben.

Der von einem Rechnungsprüfer geprüfte jährliche Geschäftsbericht und die Halbjahresberichte, die nicht geprüft sein müssen, werden den Anteilinhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank zur Verfügung gestellt.

Jede Änderung der Vertragsbedingungen wird im «Mémorial» des Grossherzogtums Luxemburg veröffentlicht.

Mitteilungen an die Anteilinhaber, auch über Änderungen der Vertragsbedingungen, werden in einer luxemburgischen Tageszeitung und, soweit erforderlich, in ausländischen Zeitungen veröffentlicht.

#### **Art. 9. Geschäftsjahr, Prüfung**

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jährlich am 31. März.

Der Jahresabschluss der Verwaltungsgesellschaft wird von einem oder mehreren Rechnungsprüfern geprüft. Der Jahresabschluss des Fonds wird von einem von der Verwaltungsgesellschaft ernannten zugelassenen Rechnungsprüfer geprüft. Die konsolidierte Vermögensaufstellung des gesamten Fonds erfolgt in EUR.

#### **Art. 10. Ausschüttungen**

Allfällige Dividenden, deren Ausschüttung die Verwaltungsgesellschaft pro Subfonds und pro Tranche beschliessen kann, werden aus den Anlageerträgen und den realisierten Nettoveränderungen nach Abzug sämtlicher Kosten und Gebühren vorgenommen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestkapital fällt. Die Nettoerträge können in diesem Sinn, neben den Nettoerträgen der Anlagen des Fonds, auch die aufgelaufenen Erträge aus den Anlagen einbeziehen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann, im selben Rahmen, die Ausgabe von Gratisanteilen vorsehen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

Ansprüche auf Ausschüttungen und Zuteilungen, die nicht binnen 5 Jahren ab Fälligkeit geltend gemacht werden, verjähren und fallen an den entsprechenden Subfonds bzw. die entsprechende Tranche zurück. Sollte dieser bereits liquidiert worden sein, fallen die Ausschüttungen und Zuteilungen anteilmässig entsprechend der Nettovermögen der einzelnen Subfonds des Fonds an diese.

Ausschüttungen werden gegen Einreichen der Coupons vorgenommen. Die Zahlungsweise wird von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt.

#### **Art. 11. Änderungen der Vertragsbedingungen**

Die Vertragsbedingungen können, unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften, von der Verwaltungsgesellschaft geändert werden.

Jede Änderung muss gemäss Artikel 8 veröffentlicht werden und ist rechtskräftig ab dem Tag der Veröffentlichung im «Mémorial».

#### **Art. 12. Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds**

Auflösung des Fonds und seiner Subfonds

Anteilinhaber, Erben oder sonstige Berechtigte können die Aufteilung oder Auflösung des Fonds oder eines einzelnen Subfonds nicht verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft ist jedoch berechtigt, den Fonds beziehungsweise die bestehen-

den Subfonds aufzulösen, sofern dies unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz des Fonds oder im Interesse der Anlagepolitik notwendig oder angebracht erscheint.

Der Beschluss über die Auflösung eines Subfonds wird in einer luxemburgischen Tageszeitung und soweit erforderlich in ausländischen Zeitungen veröffentlicht. Vom Tage des Auflösungsbeschlusses an werden keine Anteile mehr ausgegeben und jede Konversion in den betroffenen Subfonds wird ausgesetzt. Die Rücknahme von Anteilen bzw. die Konversion aus dem betroffenen Subfonds wird auch nach diesem Beschluss möglich sein, solange die Gleichbehandlung der Anteilhaber gewährleistet bleibt. In der Liquidation wird die Verwaltungsgesellschaft das Fondsvermögen im besten Interesse der Anteilhaber verwerten und die Depotbank beauftragen, den Nettoliquidationserlös der Subfonds anteilmässig an die Anteilhaber der Subfonds zu verteilen. Etwaige Liquidationserlöse, die bei Abschluss der Liquidation nicht an die Anteilhaber verteilt werden können, können während 6 Monaten bei der Depotbank hinterlegt werden. Danach werden diese Vermögenswerte bei der «Caisse de Consignation» in Luxemburg bis zum Ablauf der Verjährungsfrist hinterlegt.

Eine Auflösung des Fonds erfolgt zwingend in den gesetzlich vorgesehenen Fällen und im Fall der Auflösung der Verwaltungsgesellschaft. Eine solche Auflösung wird in mindestens drei Tageszeitungen (wovon eine luxemburgische Tageszeitung) sowie im «Mémorial» publiziert. Der Ablauf der Liquidation ist identisch mit demjenigen von Subfonds mit der Ausnahme, dass Liquidationserlöse, die beim Abschluss der Liquidation nicht an die Anteilhaber verteilt werden können, sofort bei der «Caisse de Consignation» hinterlegt werden.

Zusammenlegung von Subfonds bzw. eines Subfonds mit einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA)

Sollte das Nettovermögen eines Subfonds, aus welchem Grund auch immer, unter den von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit festgelegten Betrag fallen oder sollte sich das wirtschaftliche, rechtliche oder politische Umfeld ändern, so kann die Verwaltungsgesellschaft beschliessen, ausgegebene Anteile des entsprechenden Subfonds zu annullieren und den Anteilhabern dieses Subfonds Anteile an einem anderen Subfonds oder einem anderen OGA nach luxemburgischem Recht, der dem Teil 1 des Gesetzes vom 30. März 1988 unterliegt, zuzuteilen. Eine solchermassen von der Verwaltungsgesellschaft beschlossene Zusammenlegung ist für die Anteilhaber des betroffenen Subfonds, nach Ablauf einer Frist von einem Monat ab dem Datum der Publikation, bindend.

Anteilhaber können während dieser Frist ihre Anteile ohne Rücknahmegebühr und ohne administrative Kosten zur Rücknahme einreichen.

Der Beschluss über die Zusammenlegung von Subfonds bzw. eines Subfonds mit einem anderen OGA, der unter Teil 1 des erwähnten luxemburgischen Gesetzes aufgelegt wurde, wird in einer luxemburgischen Tageszeitung und, soweit erforderlich, in ausländischen Zeitungen veröffentlicht.

### **Art. 13. Kosten des Fonds**

1. Für die Dienstleistungen der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle, der Depotbank, des Portfoliomanagers sowie für den Vertrieb des Anlagefonds und zur Deckung der anfallenden Kosten stellt die Verwaltungsgesellschaft zu Lasten des Anlagefonds eine im Verkaufsprospekt aufgeführte monatliche pauschale Verwaltungskommission von höchstens 0,25% pro Monat, (3,00% p.a.) berechnet auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen in Rechnung.

Über den erhobenen Kommissionssatz werden die Anteilhaber auch im Jahres- und Halbjahresbericht informiert.

Aus der oben genannten monatlichen pauschalen Verwaltungskommission trägt der Anlagefonds sämtliche in Zusammenhang mit der Leitung, der Administration, dem Portfoliomanagement und der Verwahrung des Fondsvermögens sowie dem Vertrieb des Anlagefonds anfallenden Kosten wie:

- jährliche Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den Anlagefonds in Luxemburg und im Ausland;
- andere Gebühren der Aufsichtsbehörden;
- Druck der Reglemente und Prospekte sowie der Jahres- und Halbjahresberichte;
- Preispublikationen und Veröffentlichungen von Mitteilungen an die Anleger;
- Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Kotierung des Anlagefonds und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen;
- Kommissionen und Kosten der Depotbank für die Verwahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen gemäss Fondsgesetz vom 30. März 1988 erforderlichen Aufgaben;
- Gebühren und andere Kosten für die Auszahlung möglicher Dividenden an die Anleger;
- Honorare der Revisionsstelle;

2. Depotbank, Administrationsstelle und Verwaltungsgesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Anleger treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden dem Anlagefonds direkt belastet.

3. Zusätzlich trägt der Anlagefonds sämtliche, im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fondsvermögens anfallenden Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).

4. Ausserdem trägt der Anlagefonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die Abonnementsabgabe.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds bzw. Tranchen genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Tranchen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Tranchen proportional zu ihren Nettovermögen belastet.

### **Art. 14. Verjährung**

Die Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren 5 Jahre nach dem Datum des Ereignisses, das diese Ansprüche begründet hat.

**Art. 15. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache**

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig, und es findet Luxemburger Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Depotbank können sich und den Fonds jedoch im Hinblick auf Ansprüche von Anlegern aus diesen Ländern dem Gerichtsstand der Länder unterwerfen, in welchen Fondsanteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieser Vertragsbedingungen ist massgebend; die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in denen Fondsanteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger in diesen Ländern verkauft wurden.

Diese Vertragsbedingungen treten am 27. Oktober in Kraft.

Luxemburg, den 22. Oktober 2004.

UBS BOND FUND MANAGEMENT COMPANY S.A / UBS (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures / Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 26 octobre 2004, réf. LSO-AV06485. – Reçu 32 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(086970.2//419) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

---

**EURONESS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 90.594.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2004, réf. LSO-AV05210, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

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

Signature.

(086694.3/1285/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

---

**EURONESS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2613 Luxembourg, 1, place du Théâtre.

R. C. Luxembourg B 90.594.

**EXTRAIT**

Il résulte des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 18 octobre 2004 que:

- Le siège social de la société a été transféré de L-2163 Luxembourg, 32, avenue Monterey à L-2613 Luxembourg, 1, place du Théâtre.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 21 octobre 2004, réf. LSO-AV05208. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(086697.3/1285/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

---

**TRICAT EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 47.228.

Lors de l'assemblée générale reportée tenue en date du 5 février 2004, les actionnaires ont décidé de transférer le siège social du 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 22 octobre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 2004, réf. LSO-AV06184. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(086681.3/581/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 octobre 2004.

---