

**MEMORIAL**  
Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



**MEMORIAL**  
Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxembourg

**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° 342

13 mai 1998

**SOMMAIRE**

(The) Aetna International Umbrella Fund, Sicav, Luxembourg .....	page 16413	Islek Ohne Grenzen, EWIV, Weiswampach ...	16390
Animal Supplies S.A., Luxembourg .....	16400	Laceflo S.A., Luxembourg .....	16414
Aquilon S.A., Luxembourg .....	16413	Laucath S.A., Luxembourg .....	16407
Armstral Finance S.A., Luxembourg .....	16402	Logiciel Graphics S.A., Luxembourg .....	16411
A. Rolf Larsen Holding S.A., Luxembourg .....	16400	Lugala S.A., Luxembourg .....	16407
Asele S.A., Luxembourg .....	16415	Malaco Investments S.A., Bereldange .....	16406
Aubin S.A., Luxembourg .....	16400	Meysembourg International S.A., Luxembourg ..	16403
Bluedoor Holding S.A., Luxembourg .....	16405	Misty S.A., Luxembourg .....	16401
Bohl Investment A.G., Luxembourg .....	16403	Novomar S.A., Luxembourg .....	16399
Bond Security, Sicav, Luxembourg .....	16416	Partibel S.A., Luxembourg .....	16404
Borga S.A., Luxembourg .....	16406	Partogest S.A., Luxembourg .....	16404
C.I.A. LUX, Compagnie Immobilière de l'Aéroport de Luxembourg S.A., Luxembourg .....	16416	Pas-Yves International S.A., Luxembourg .....	16403
CMPI Holding S.A., Luxembourg .....	16414	Regulus S.A., Luxembourg .....	16401
Cofinex S.A., Luxembourg .....	16415	Reumert Holding S.A., Luxembourg .....	16401
Crystal Bull Investments S.A., Luxembourg .....	16404	Reybier Développement S.A., Luxembourg .....	16412
Dama International S.A., Luxembourg .....	16409	Say Holding S.A., Luxembourg .....	16404
Data Professionals S.A., Luxembourg .....	16415	Scontinvest Equity Fund, Fonds Commun de Placement .....	16389
Davenport S.A., Luxembourg .....	16407	Sefin S.A.H., Luxembourg .....	16413
Didier S.A., Luxembourg .....	16400	S.E.P.C., Société Européenne de Participation Commerciale, Luxembourg .....	16402
Dinan S.A., Luxembourg .....	16406	Sobim S.A., Luxembourg .....	16410
Dininvest S.A., Luxembourg .....	16412	Sofinka S.A., Luxembourg .....	16416
Donau Holding S.A., Luxembourg .....	16408	Sogin S.A., Luxembourg .....	16401
Epargne MBS Plus, Sicav, Luxembourg .....	16370	Storm-Fund S.A.H., Luxembourg .....	16414
Euro-Canadian Company for Technological Development S.A., Luxembourg .....	16405	Suprimus Finance S.A., Luxembourg .....	16408
Europatour Investment Holding S.A., Luxembourg .....	16412	Talents International Fund, Fond Commun de Placement .....	16399
Europinvest S.A., Luxembourg .....	16407	Tofin Holding S.A., Luxembourg .....	16389
Faraldo S.A., Luxembourg .....	16414	Tollamen S.A., Luxembourg .....	16397
Farever S.A., Luxembourg .....	16405	Troland S.A., Luxembourg .....	16398
Finer S.A., Luxembourg .....	16406	Tuscan International Investments S.A., Luxembg	16398
Geholux S.A., Luxembourg .....	16409	Valugy S.A., Luxembourg .....	16411
Hacofin S.A., Luxembourg .....	16408	Vanemo S.A., Luxembourg .....	16410
Hadhan Holding S.A., Luxembourg .....	16405	Vasta S.A., Luxembourg .....	16399
Hochston S.A., Luxembourg .....	16412	Viarenta S.A., Luxembourg .....	16410
I.M.M., International Mark Management S.A., Luxembourg .....	16409	Vigor International S.A., Luxembourg .....	16402
International Planning Institute Holding S.A., Luxembourg .....	16415	WLSP Investment S.A., Luxembourg .....	16409
International Tobacco Investments S.A., Luxembg	16411	Zanetti S.A., Luxembourg .....	16410
Intinco S.A., Luxembourg .....	16408		
I.P.A.P. S.A.H., International Promoting and Participation Company, Luxembourg .....	16402		

**EPARGNE MBS PLUS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

## STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the first of April.

Before Us, Maître Frank Baden, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

- 1) CAISSE D'EPARGNE CAISSE CENTRALE, with registered office at Paris, duly represented by M<sup>e</sup> Claude Kremer, maître en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given by Mr Jacques Ollivier in Paris on March 23, 1998.
- 2) CAISSE D'EPARGNE AQUITAINE-NORD, with registered office at Bordeaux, duly represented by M<sup>e</sup> Claude Kremer, previously named, by virtue of a proxy given by Mr Didier Drullion in Paris on March 23, 1998.
- 3) CAISSE D'EPARGNE PROVENCE-ALPES-CORSE, with registered office at Marseille, duly represented by Miss Isabelle Lebbe, licenciée en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given by Mr Henri Malick in Marseille on March 25, 1998.
- 4) CAISSE D'EPARGNE DES ALPES, with registered office at Grenoble, duly represented by Miss Isabelle Lebbe, previously named, by virtue of a proxy given by Mr Christian Camus in Grenoble on March 27, 1998.

The proxies given, signed ne varietur by all the appearing persons and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a company which they form between themselves:

**Title I. - Name - Registered office - Duration - Purpose****Art. 1. Name.**

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company («société anonyme») qualifying as an investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name of EPARGNE MBS PLUS (hereinafter the «Company»).

**Art. 2. Registered Office.**

The registered office of the Company is established in Luxembourg City, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad (but in no event in the United States of America, its territories or possessions) by a decision of the board of directors.

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

**Art. 3. Duration.**

The Company is established for an unlimited period of time.

**Art. 4. Purpose.**

The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in other investment funds, as well as in other assets and securities permitted by law, including but not limited to cash and cash equivalents, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the Law of 19 July 1991 on undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public (the «Law of 19 July 1991»).

**Title II. - Share capital - Shares - Net asset value****Art. 5. Share Capital.**

The capital of the Company shall be represented by fully paid-up shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 10 hereof. The minimum capital shall be as provided by law, i.e. the equivalent in French francs of fifty million Luxembourg francs (LUF 50,000,000.-). The initial capital is twenty-four million French francs (FRF 24,000,000.-) divided into two hundred and forty (240.-) fully paid-up shares of no par value. The minimum capital of the Company must be achieved within six months after the date on which the Company has been authorized as a collective investment undertaking under Luxembourg law.

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to the Company shall, if not expressed in French francs, be converted into French francs.

**Art. 6. Form of Shares.**

(1) The board of directors shall determine whether the Company shall issue shares in bearer and/or in registered form. If bearer share certificates are to be issued, they will be issued in such denominations as the board of directors shall prescribe and shall provide on their face that they may not be transferred to any non-institutional investor (as defined in Article 9 hereinafter) or U.S. person, resident, citizen of the United States of America or entity organized by or for a U.S. person (as defined in Article 9 hereinafter).

All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders which shall be kept by the Company or by one or more persons designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of registered shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company, the number of registered shares held by him and the amount paid up on each fractional share.

The inscription of the shareholder's name in the register of shareholders evidences his right of ownership on such registered shares. The Company shall decide whether a certificate for such inscription shall be delivered to the shareholder or whether the shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

If bearer shares are issued, registered shares may be converted into bearer shares and bearer shares may be converted into registered shares at the request of the holder of such shares. A conversion of registered shares into bearer shares will be effected by cancellation of the registered share certificate, if any, representation that the transferee is an institutional investor and not a U.S. person and issuance of one or more bearer share certificates in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such cancellation. A conversion of bearer shares into registered shares will be effected by cancellation of the bearer share certificate, and, if applicable, by issuance of a registered share certificate in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such issuance. At the option of the board of directors, the costs of any such conversion may be charged to the shareholder requesting it.

Before shares are issued in bearer form and before registered shares shall be converted into bearer shares, the Company may require assurances satisfactory to the board of directors that such issuance or conversion shall not result in such shares being held by a non-institutional investor or a U.S. person.

The share certificates shall be signed by two directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be made by a person duly authorized thereto by the board of directors; in the latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary share certificates in such form as the board of directors may determine.

(2) If bearer shares are issued, transfer of bearer shares shall be effected by delivery of the relevant share certificates. Transfer of registered shares shall be effected (i) if share certificates have been issued, upon delivering the certificate or certificates representing such shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company and (ii) if no share certificates have been issued, by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered shares shall be entered into the register of shareholders; such inscription shall be signed by one or more directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the board of directors.

(3) Shareholders entitled to receive registered shares shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register of shareholders.

In the event that a shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the register of shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or at such other address as may be so entered into by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such shareholder. A shareholder may, at any time, change his address as entered into the register of shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

(4) If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including but not restricted to a bond issued by an insurance company, as the Company may determine. At the issuance of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates.

The Company may, at its election, charge to the shareholder the costs of a duplicate or of a new share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original share certificate.

(5) The Company recognizes only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the ownership of such share(s) is disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such share(s).

(6) The Company may decide to issue fractional shares. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets of the Company on a pro rata basis. In the case of bearer shares, only certificates evidencing full shares will be issued.

#### **Art. 7. Issue of Shares.**

The board of directors is authorized without limitation to issue an unlimited number of fully paid-up shares at any time without reserving the existing shareholders a preferential right to subscribe for the shares to be issued.

The board of directors may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued; the board of directors may, in particular, decide that shares shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the sales documents for the shares.

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share at which such shares are offered shall be the net asset value per share as determined in compliance with Article 10 hereof as of such Valuation Day (defined in Article 11 hereof) as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the

board of directors. The price so determined shall be payable not later than two business days before the relevant Valuation Day.

The board of directors may delegate to any director, manager, officer or other duly authorized agent the power to accept subscriptions, to receive payment of the price of the new shares to be issued and to deliver them.

The Company may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Company («réviseur d'entreprises agréé»), and provided that such securities comply with the investment objectives and policies of the Company as described in the sales documents for the shares of the Company.

#### **Art. 8. Redemption of Shares.**

Any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the board of directors in the sales documents for the shares and within the limits provided by law and these Articles.

The board of directors may impose such restrictions as it deems appropriate on the redemption of shares; the board of directors may, in particular, decide that shares are not redeemable during such period or in such circumstances as may be determined from time to time and provided for in the sales documents for the shares.

The redemption price per share shall be paid within a period as determined by the board of directors which shall not exceed 5 business days from the relevant Valuation Day, as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine, provided that the transfer documents have been received by the Company, subject to the provision of Article 11 hereof.

The redemption price shall be equal to the net asset value per share, as determined in accordance with the provisions of Article 10 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the sales documents for the shares. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the board of directors shall determine.

If as a result of any request for redemption the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder would fall below such number or such value as determined by the board of directors, or if such request consists of shares having a value of less than an amount to be determined by the board of directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares.

Further, if on any given date redemption requests pursuant to this Article exceed a certain level determined by the board of directors in relation to the number of shares in issue, the board of directors may decide that part or all of such requests for redemption will be deferred for a period and in a manner that the board considers to be in the best interests of the Company. On the next Valuation Day following that period, these redemption requests will be met in priority to later requests.

The Company shall have the right, if the board of directors so determines, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder in specie (provided that shareholder's agreement has been obtained) by allocating to the holder investments from the portfolio equal in value (calculated in the manner described in Article 10), as of the Valuation Day on which the redemption price is calculated, to the value of the shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other holders of shares and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor of the Company. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

All redeemed shares shall be cancelled.

#### **Art. 9. Restrictions on Ownership of Shares.**

The Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become subject to laws other than those of the Grand Duchy of Luxembourg (including but without limitation tax laws).

Specifically but without limitation, the Company may restrict the ownership of shares in the Company by any U.S. person, as defined in this Article and by non-institutional investors, as defined in this Article, and for such purposes the Company may:

A. - decline to issue any shares and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares by a U.S. person or by a non-institutional investor; and

B. - at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares on the register of shareholders, to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests in a U.S. person or in a non-institutional investor, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares by a U.S. person or by a non-institutional investor; and

C. - decline to accept the vote of any U.S. person or any non-institutional investor at any meeting of shareholders of the Company; and

D. - where it appears to the Company that any U.S. person or any non-institutional investor either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares, direct such shareholder to sell his shares and to provide to the Company evidence of the sale within thirty (30) days of the notice. If such shareholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all shares held by such shareholder in the following manner:

(1) The Company shall serve a second notice (the «purchase notice») upon the shareholder holding such shares or appearing in the register of shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser.

Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at its registered office appearing in the books of the Company.

Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice and his name shall be removed from the register of shareholders.

(2) The price at which each such share is to be purchased (the «purchase price») shall be an amount based on the net asset value per share as at the Valuation Day specified by the board of directors for the redemption of shares in the Company next preceding the date of the purchase notice, all as determined in accordance with Article 8 hereof, less any charges provided therein.

(3) Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such shares normally in the currency fixed by the board of directors for the payment of the redemption price of the shares and will be deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price. Upon service of the purchase notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such shares or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank. Any funds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the purchase notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Company. The board of directors shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorize such action on behalf of the Company.

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

Whenever used in these Articles, the term «U.S. person» means a citizen or resident of, or a company or partnership organized under the laws of or existing in any state, commonwealth, territory or possession of the United States of America, or an estate or trust other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States of America is not includible in gross income for purpose of computing United States income tax payable by it, or any firm, company or other entity, regardless of citizenship, domicile, situs or residence if under the income tax laws of the United States of America from time to time in effect, the ownership thereof would be attributed to one or more U.S. persons or any such other person or persons defined as a «U.S. person» under Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933 or in the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time.

U.S. person as used herein includes neither any subscriber to shares of the Company issued in connection with the incorporation of the Company while such subscriber holds such shares nor any securities dealer who acquires shares with a view to their distribution in connection with an issue of shares by the Company.

The term «non-institutional investor» as used in these Articles of Incorporation, means any person, firm or corporation which may not be qualified as an institutional investor within the meaning of the Law of 19 July 1991.

#### **Art. 10. Calculation of NetAsset Value per Share.**

The net asset value per share shall be expressed in the reference currency (as defined in the sales documents for the shares) of the Company and shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company, being the value of the assets less the liabilities, on any such Valuation Day, by the number of shares then outstanding in the Company, in accordance with the valuation rules set forth below. The net asset value per share may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the board of directors shall determine. If since the time of determination of the net asset value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of the Company are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

The valuation of the net asset value shall be made in the following manner:

I. The assets of the Company shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company (provided that the Company may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph (a) below with regards to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- 4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;
- 5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;
- 6) the preliminary expenses of the Company, including the cost of issuing and distributing shares of the Company, insofar as the same have not been written off;
- 7) the liquidating value of all futures and forward contracts and all call or put options the Company has an open position in;
- 8) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

- Shares or units in other open-ended undertakings for collective investment shall be valued at their latest available net asset value, after deduction of applicable redemption fees, if any.
- The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof.
- Options and futures contracts are valued at the last sale price on the market where any such option or futures contract is principally traded.
- Forward contracts are valued at their respective fair market values determined on the basis of prices supplied by independent sources.
- Swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable interest rates curve.
- Spot contracts will be valued on the Chicago Mercantile Exchange International Monetary Close and adjusted for swap points, if any.
- The value of securities which are listed or dealt in on any stock exchange is based on the last available price on the stock exchange which is normally the principal market for such assets.
- The value of securities dealt in on any other organized market is based on the last available price.
- In the event that any assets are not listed or dealt in on any stock exchange or on any other organized market, or if, with respect to securities listed or dealt in on any stock exchange, or other organized market as aforesaid, the price as determined pursuant to the provisions hereabove is not representative of the fair market value of the relevant assets, the value of such assets will be based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.
- Money market instruments held by the Fund with a remaining maturity of ninety days or less will be valued by the amortized cost method, which approximates market value.
- All other securities and other assets for which no market quotation is available, are valued on the basis of dealer-supplied quotations or by a pricing service approved by the board of directors or, to the extent such prices are not deemed to be representative of market values, such securities and other assets shall be valued at fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the board of directors.

The board of directors, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company.

II. The liabilities of the Company shall include:

- 1) all loans, bills and accounts payable;
- 2) all accrued interest on loans of the Company (including accrued fees for commitment for such loans);
- 3) all accrued or payable contractual expenses (including administrative expenses, Investment Manager's fees, including incentive fees, custodian fees, and corporate agents' fees);
- 4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;
- 5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorized and approved by the board of directors, as well as such amount (if any) as the board of directors may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;
- 6) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise, without limitation, formation expenses, fees payable to its Investment Manager, including performance fees, fees and expenses payable to its auditors and accountants, custodian and its correspondents, domiciliary and corporate agent, registrar and transfer agent, listing agent, any paying agent, any permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Company, the remuneration of the directors (if any) and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage, and reasonable travelling costs in connection with board meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Company with any governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing and distributing prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, and the costs of any reports to shareholders, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Company may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

III. For the purpose of this article:

- 1) shares of the Company to be redeemed under Article 8 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the board of directors on the Valuation Day on which such valuation is made and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;
- 2) shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the board of directors on the Valuation Day on which such valuation is made and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be a debt due to the Company;
- 3) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the Company shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at such time as determined by the board of directors from time to time; if such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the board of directors;

4) where on any Valuation Day the Company has contracted to:

- purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Company;
  - sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered shall not be included in the assets of the Company;
- provided however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Day, then its value shall be estimated by the Company.

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

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

**Art. 11. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value per Share and of Issue and Redemption of Shares.**

The net asset value per share and the price for the issue and redemption of shares shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company, at least once a month at a frequency determined by the board of directors and determined in the sales documents of the shares, such date or time of calculation being referred to herein as the «Valuation Day».

The Company may suspend the determination of the net asset value per share and the issue and redemption of its shares to and from its shareholders:

- a) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the investments of the Company from time to time is quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended, provided that such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Company quoted thereon;
- b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the board of directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company would be impracticable;
- c) during any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the investments of the Company or the current price or value on any stock exchange or other market in respect of the assets of the Company;
- d) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of shares or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of shares cannot, in the opinion of the board of directors, be effected at normal rates of exchange;
- e) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company cannot promptly or accurately be ascertained;
- f) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of resolving the winding-up of the Company.

Any such suspension shall be published, if appropriate, by the Company and may be notified to shareholders having made an application for subscription or redemption of shares.

Any request for subscription or redemption shall be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the net asset value.

**Title III. - Administration and Supervision**

**Art. 12. Directors.**

The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six years. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting of shareholders, which shall further determine the number of directors, their remuneration and the term of their office.

Directors shall be elected by the majority of the votes of the shares present or represented.

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

In the event of a vacancy in the office of director, the remaining directors may temporarily fill such vacancy; the shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

**Art. 13. Board Meetings.**

The board of directors may choose from among its members a chairman and one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall write and keep the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at the meetings of the directors and of the shareholders. In his absence, the shareholders or the board members shall decide by a majority vote that another director, or in case of a shareholders' meeting, that any other person shall be in the chair of such meetings.

The board of directors may appoint any officers, including a general manager and any assistant general managers as well as any other officers that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the board of directors. The officers need not be directors or shareholders of the Company. Unless otherwise stipulated by these Articles of Incorporation, the officers shall have the rights and duties conferred upon them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the board of directors.

Any director may act at any meeting by appointing in writing, by telegram, telex or telefax or any other similar means of communication another director as his proxy. A director may represent several of his colleagues.

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communications equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. The directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorized thereto by resolution of the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least the majority of the directors, or any other number of directors that the board may determine, are present or represented.

Resolutions of the board of directors will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two directors.

Resolutions are taken by a majority vote of the directors present or represented. In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the directors' meetings; each director shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all documents shall form the record that proves that such decision has been taken.

**Art. 14. Powers of the Board of Directors.**

The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policy as determined in Article 17 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders are in the competence of the board.

**Art. 15. Corporate Signature.**

Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two directors or by the joint or single signature of any officer(s) of the Company or of any other person(s) to whom authority has been delegated by the board of directors.

**Art. 16. Delegation of Power.**

The board of directors of the Company may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorized signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the board, who shall have the powers determined by the board of directors and who may, if the board of directors so authorizes, sub-delegate their powers.

The Company shall enter into an investment management agreement with CDC INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION (the «Investment Manager»), who shall have full authority to trade and manage the assets, within the strategies, policies and restrictions established by the board of directors from time to time, and shall be in charge of different other day-to-day management functions.

In the event of non-conclusion or termination of said agreement in any manner whatsoever, the Company shall change its name forthwith upon the request of the Investment Manager to a name not resembling the one specified in Article 1 hereof.

The board may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

**Art. 17. Investment Policies and Restrictions.**

The board of directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine the investment policies and strategies and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, within the restrictions as shall be set forth by the board of directors in compliance with applicable laws and regulations.

The Company is authorised (i) to employ techniques and instruments relating to transferable securities provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and (ii) to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

**Art. 18. Conflict of Interest.**

No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Company may have in any transaction of the Company an interest opposite to the interests of the Company, such director or officer shall make known to the board of directors such opposite interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding general meeting of shareholders.

The term «opposite interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving any affiliated or associated company of the CDC Group, or such other person, company or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

**Art. 19. Indemnification of Directors.**

The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or a creditor and from 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 Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 20. Auditors.**

The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an auditor («réviseur d'entreprises agréé») appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

The auditor shall fulfil all duties prescribed by the law of 30 March 1988 on undertakings for collective investment, as amended (the «Law of 30 March 1988») to which the Law of 19 July 1991 refers.

**Title IV. - General meetings - Accounting year - Distributions**

**Art. 21. General Meetings of Shareholders of the Company.**

The general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the board of directors.

It may also be called upon the request of shareholders representing at least one fifth of the share capital.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting, on the first Tuesday in the month of May at 11.00 a.m.

If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next business day.

Other meetings of shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

Shareholders shall meet upon call by the board of directors pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's registered office in the register of shareholders or at such other address indicated by the relevant shareholder. The giving of such notice to registered shareholders need not be justified to the meeting. The agenda shall be prepared by the board of directors except in the instance where the meeting is called on the written demand of the shareholders in which instance the board of directors may prepare a supplementary agenda.

If bearer shares are issued the notice of meeting shall in addition be published as provided by law in the «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», in one or more Luxembourg newspapers, and in such other newspapers as the board of directors may decide.

If all shares are in registered form and if no publications are made, notices to shareholders may be mailed by registered mail only.

If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting may take place without notice of meeting.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

Each share is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission, who need not be a shareholder and who may be a director of the Company.

Unless otherwise provided for by law or herein, resolutions of the general meeting are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

**Art. 22. Accounting Year.**

The accounting year of the Company shall commence on the 1st of January of each year and shall terminate on the 31st of December of the same year.

**Art. 23. Distributions.**

The general meeting of shareholders shall, upon proposal from the board of directors and within the limits provided by law, determine how the results of the Company shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorize the board of directors to declare, distributions.

The board of directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

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

Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the board of directors shall determine from time to time.

The board of directors may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as may be set forth by the board of directors.

Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the Company.

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

#### **Title V. - Final provisions**

##### **Art. 24. Custodian.**

To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or saving institution as defined by the law of April 5, 1993 on the financial sector (herein referred to as the «custodian») to which the Law of 19 July 1991 refers.

The custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the Law of 30 March 1988.

If the custodian desires to retire, the board of directors shall use its best endeavours to find a successor custodian within two months of the effectiveness of such retirement. The directors may terminate the appointment of the custodian but shall not remove the custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed to act in the place thereof.

##### **Art. 25. Dissolution of the Company.**

The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 27 hereof

Whenever the share capital falls below two thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting by the board of directors. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting whenever the share capital falls below one fourth of the minimum capital set by Article 5 hereof, in such an event, the general meeting shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by shareholders holding one fourth of the votes of the shares represented at the meeting.

The meeting must be convened so that it is held within a period of forty days from ascertainment that the net assets of the Company have fallen below two thirds or one fourth of the legal minimum, as the case may be.

##### **Art. 26. Liquidation.**

Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

These Articles of Incorporation may be amended by a general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

##### **Art. 28. Applicable Law.**

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the Law of 19 July 1991, as such laws have been or may be amended from time to time.

#### *Transitory Dispositions*

1) The first accounting year will begin on the date of the formation of the Company and will end on December 31, 1998.

2) The first annual general meeting will be held in nineteen hundred and ninety-nine.

#### *Subscription and Payment*

The share capital of the Company is subscribed as follows:

1) CAISSE D'EPARGNE CAISSE CENTRALE, prenamed, subscribes for sixty (60) shares, resulting in a payment of six million French Francs (FRF 6,000,000.-).

2) CAISSE D'EPARGNE AQUITAINE NORD, prenamed, subscribes for sixty (60) shares, resulting in a payment of six million French francs (FRF 6,000,000.-).

3) CAISSE D'EPARGNE PROVENCE-ALPES-CORSE, prenamed, subscribes for sixty (60) shares, resulting in a payment of six million French francs (FRF 6,000,000.-).

4) CAISSE D'EPARGNE DES ALPES, prenamed, subscribes for sixty (60) shares, resulting in a payment of six million French francs (FRF 6,000,000.-).

Evidence of the above payments, totalling twenty-four million French francs (FRF 24,000,000.-) was given to the undersigned notary.

#### *Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies and expressly states that they have been fulfilled.

#### *Expenses*

The expenses which shall be borne by the Company as a result of its creation are estimated at approximately three hundred thousand Luxembourg francs (300,000.- LUF).

*General Meeting of Shareholders*

The above-named persons representing the entire subscribed capital and considering themselves as validly convened, have immediately proceeded to hold a general meeting of shareholders which resolved as follows:

I. The following are elected as directors for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which shall deliberate on the annual accounts as at December 31, 1998:

Board of Directors:

Chairman:

- Gerard Barbot, Deputy General Manager, Banking and Financial Activities Division of CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS, Paris, residing in Paris

Members:

- Bluford H. Putnam, President, CDC INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION, New York, residing in New York

- Luc de Clapiers, President and Chief Executive Officer, CDC NORTH AMERICA, New York, residing in New York

- Jacques Ollivier, Member of the Executive Committee and Central Director of financial operations, CAISSE CENTRALE DES CAISSES D'EPARGNE, Paris, residing in Paris

- Henri Malik, Central Director for the Provence-Alpes-Corsica region CAISSE D'EPARGNE, Paris, residing in Marseille

- Serge J. Robert, Deputy Managing Director, Member of the Executive Board, in charge of the Provence - Alpes - Corsica - Ile de la Réunion regions, CAISSE D'EPARGNE, Paris, residing in Paris.

II. The following is elected as auditor: DELOITTE & TOUCHE, S.à r.l., 21, rue Glesener, L-1631 Luxembourg.

III. In compliance with Article 60 of the Law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, the general meeting authorizes the board of directors to delegate the day-to-day management of the Company as well as the representation of the Company in connection therewith to one or more of its members.

IV. The address of the Company is set at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the above-named persons, this deed is worded in English followed by a French translation; at the request of the same appearing persons, in case of divergence between the English and the French text, the English version will be prevailing.

Whereof this notarial deed was drawn up in Luxembourg on the date at the beginning of this deed.

This deed having been read to the parties, they signed together with Us, the notary, this original deed.

**Follows the French translation of the foregoing text:**

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le premier avril.

Par-devant Nous, Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) CAISSE D'EPARGNE CAISSE CENTRALE, ayant son siège social à Paris, ici représentée par Maître Claude Kremer, Maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Paris par M. Jacques Ollivier, le 23 mars 1998.

2) CAISSE D'EPARGNE AQUITAINE-NORD, ayant son siège social à Bordeaux, ici représentée par Maître Claude Kremer, prénommé, en vertu d'une procuration donnée à Paris par M. Didier Drullion, le 23 mars 1998.

3) CAISSE D'EPARGNE PROVENCE-ALPES-CORSE, ayant son siège social à Marseille, ici représentée par Mademoiselle Isabelle Lebbe, licenciée en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Marseille par M. Henri Malick, le 25 mars 1998.

4) CAISSE D'EPARGNE DES ALPES, ayant son siège social à Grenoble, ici représentée par Mademoiselle Isabelle Lebbe, prénommée, en vertu d'une procuration donnée à Grenoble par M. Christian Camus, le 27 mars 1998.

Les procurations, signées ne varietur par les comparants et le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, agissant ès qualités, ont requis le notaire instrumentant d'arreter les Statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

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

**Art. 1<sup>er</sup>. Denomination.**

Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de EPARGNE MBS PLUS (ci-après la «Société»).

**Art. 2. Siège Social.**

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration, des succursales, des filiales ou des bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger (à l'exception des Etats-Unis d'Amérique, de ses territoires ou possessions).

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication entre ce siège et l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

**Art. 3. Durée.**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 4. Objet.**

L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en autres organismes de placement collectif de même qu'en autres valeurs mobilières et d'autres avoirs autorisés par la loi, y compris mais sans y être limités, en liquidités et autres avoirs assimilés à des liquidités, avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la loi du 19 juillet 1991 relative aux organismes de placement collectif dont les titres ne sont pas destinés à être placés auprès du public (la «Loi du 19 juillet 1991»).

**Titre II. - Capital social - Actions - Valeur nette d'inventaire****Art. 5. Capital Social.**

Le capital de la Société est représenté par des actions entièrement libérées, sans mention de valeur, et sera à tout moment égal à la somme des actifs nets de la Société, établis conformément à l'Article 10 ci-dessous. Le capital minimum est celui prévu par la loi, soit actuellement l'équivalent en Francs français de cinquante millions de francs luxembourgeois (LUF 50.000.000,-). Le capital initial est de vingt-quatre millions de francs français (FRF 24.000.000,-) divisé en deux cent quarante (240) actions entièrement libérées, sans mention de valeur. Le capital minimum de la Société doit être atteint dans un délai de six mois à partir de la date à laquelle la Société a été agréée en tant qu'organisme de placement collectif selon la loi luxembourgeoise.

Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets de la Société seront, s'ils ne sont pas exprimés en francs français, convertis en francs français.

**Art. 6. Forme des Actions.**

(1) Le conseil d'administration déterminera si la Société émettra des actions au porteur et/ou nominatives. Si le conseil d'administration décide d'émettre des titres au porteur, il déterminera les coupures dans lesquelles ces titres seront émis et ces titres devront mentionner sur leur face qu'ils ne peuvent pas être cédés à un investisseur non-institutionnel (tel que défini à l'Article 9 ci-après) ni à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, à un résident ou citoyen des Etats-Unis d'Amérique ou à une entité constituée pour ou par un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique (tel que défini à l'Article 9 ci-après).

Toutes les actions nominatives émises de la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société; l'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, son siège social, tel qu'il a été communiqué à la Société, le nombre d'actions nominatives qu'il détient et le montant payé sur chaque fraction d'action.

La propriété de l'action nominative s'établit par une inscription sur le registre des actions nominatives. La Société décidera si un certificat constatant cette inscription est émis à l'actionnaire ou si l'actionnaire reçoit une confirmation écrite de sa participation.

Si des actions au porteur sont émises, les actions nominatives pourront être converties en actions au porteur et vice versa, à la demande de l'actionnaire. L'échange d'actions nominatives en titres au porteur s'effectue par l'annulation du certificat d'actions nominatives, si un tel certificat a été émis, par la déclaration que le cessionnaire est un investisseur institutionnel et n'est pas un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique et par l'émission d'un ou plusieurs titres au porteur en lieu et place. Le registre des actions nominatives portera mention d'une telle annulation. L'échange de titres au porteur en actions nominatives s'effectuera par l'annulation du titre au porteur et, le cas échéant, par l'émission d'un certificat d'actions nominatives. Le registre des actions nominatives portera mention d'une telle émission. Le conseil d'administration pourra décider que les coûts engendrés par l'échange soient à la charge de l'actionnaire ayant demandé l'échange.

Avant d'émettre des actions au porteur ou d'échanger des actions nominatives pour des actions au porteur, la Société pourra exiger, de façon qu'elle juge satisfaisante, l'assurance qu'une telle émission ou qu'un tel échange n'aboutissent pas à la détention d'actions par un investisseur non-institutionnel ou un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique.

Les certificats d'actions seront signés par deux administrateurs. Ces signatures seront soit manuscrites, soit imprimées ou apposées au moyen d'une griffe. L'une de ces deux signatures pourra cependant être celle d'une personne dûment autorisée à cet effet par le conseil d'administration. Dans ce cas, une telle signature devra être manuscrite.

La Société pourra émettre des certificats d'actions provisoires dans les formes prescrites par le conseil d'administration.

(2) Si des titres au porteur sont émis, la cession de ces titres s'effectuera par la remise du certificat représentatif de ces actions. Le transfert d'actions nominatives se fera (i) si des certificats d'actions ont été émis, par la remise du (des) certificat(s) représentatif(s) de ces actions à la Société, accompagné(s) des autres instruments de cession satisfaisants de l'avis de la Société et (ii) si de tels certificats n'ont pas été émis, par une déclaration de transfert écrite, portée au registre des actions nominatives, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par des mandataires valablement constitués à cet effet. Tout transfert d'actions nominatives sera inscrit au registre des actions nominatives, pareille inscription devant être signée par un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société, ou par une ou plusieurs autres personnes désignées à cet effet par le conseil d'administration.

(3) Tout actionnaire en droit d'obtenir des actions nominatives devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite au registre des actions nominatives.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société, la Société pourra permettre que mention en soit faite au registre des actions nominatives, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société

ou à toute autre adresse fixée par celle-ci, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire. Celui-ci pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actions nominatives par une déclaration écrite, envoyée à la Société à son siège social ou à toute autre adresse fixée par celle-ci.

(4) Si un actionnaire peut prouver, de manière satisfaisante pour la Société, que son certificat d'actions a été égaré, mutilé ou détruit, un duplicata de ce certificat pourra lui être émis, aux conditions et garanties exigées par la Société, y compris, mais sans y être limitées, une assurance émise par une compagnie d'assurances. Lors de l'émission du nouveau certificat qui portera mention qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat d'actions original qui a fait l'objet d'un remplacement sera annulé.

Les certificats d'actions mutilés peuvent être annulés par la Société et remplacés par de nouveaux certificats.

La Société pourra décider de mettre à la charge de l'actionnaire les coûts d'émission du duplicata ou du nouveau certificat de même que tous les frais raisonnablement encourus par la Société et afférents à l'émission, l'inscription au registre et à l'annulation du certificat d'actions original.

(5) En cas de copropriété litigieuse d'une ou de plusieurs actions, les personnes invoquant un droit sur cette (ces) action(s) exerceront conjointement les droits attachés à celle(s)-ci ou désigneront un mandataire unique pour représenter l'(les) action(s) à l'égard de la Société. En l'absence d'une telle désignation, tous les droits attachés à l'action seront suspendus.

(6) La Société peut décider d'émettre des fractions d'actions. Une fraction d'action ne confère pas le droit de vote mais donnera droit à une fraction correspondante des actifs nets de la Société. Seuls des certificats d'actions représentant des actions entières pourront être émis au porteur.

#### **Art. 7. Emission des Actions.**

Le conseil d'administration est autorisé à émettre à tout moment et sans limitation des actions nouvelles entièrement libérées, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut restreindre la fréquence à laquelle les actions seront émises; le conseil d'administration peut, notamment, décider que les actions seront uniquement émises pendant une ou plusieurs périodes déterminées ou à toute autre périodicité telle que prévue dans les documents de vente des actions.

Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action offerte sera égal à la valeur nette d'inventaire par action, déterminée conformément à l'Article 10 ci-après, au Jour d'Evaluation (tel que défini à l'Article 11 ci-après) tel que déterminé conformément à la politique que le conseil d'administration pourra adopter. Ce prix pourra être majoré d'un pourcentage estimé des frais et dépenses encourus par la Société lors de l'investissement des produits de l'émission et par des commissions de vente déterminées en temps qu'il appartiendra par le conseil d'administration. Le prix ainsi déterminé sera payable au plus tard deux jours ouvrables avant le Jour d'Evaluation applicable.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou autre mandataire dûment autorisé à cette fin, la charge d'accepter les souscriptions, de recevoir en paiement le prix des actions nouvelles à émettre et de les délivrer aux souscripteurs concernés.

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

#### **Art. 8. Rachat des Actions.**

Tout actionnaire a le droit de demander à la Société qu'elle lui rachète tout ou partie des actions qu'il détient, selon les modalités fixées par le conseil d'administration dans les documents de vente des actions et dans les limites imposées par la loi et par les présents Statuts.

Le conseil d'administration peut soumettre le rachat d'actions à telles restrictions qu'il jugera appropriées; le conseil d'administration peut notamment décider que les actions ne seront pas rachetables pendant telles périodes ou circonstances telles qu'il en décidera en temps qu'il appartiendra et telles que prévues dans les documents de vente des actions.

Le prix de rachat par action sera payable dans le délai déterminé par le conseil d'administration qui n'excédera pas cinq jours ouvrables à partir du Jour d'Evaluation applicable, tel que déterminé conformément à la politique que le conseil d'administration pourra adopter, à condition que les documents de transfert aient été reçus par la Société, le tout sans préjudice des dispositions de l'Article 11 ci-dessous.

Le prix de rachat sera égal à la valeur nette d'inventaire par action, déterminée conformément aux dispositions de l'Article 10 ci-après, déduction faite de toutes charges et commissions (s'il y a lieu) au taux indiqué dans les documents de vente des actions. Le prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée, ainsi que le conseil d'administration le déterminera.

Au cas où une demande de rachat d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient en dessous de tel nombre ou de tel montant déterminé par le conseil d'administration ou si la demande de rachat porte sur des actions d'une valeur inférieure à un montant fixé par le conseil d'administration, la Société pourra obliger cet actionnaire au rachat de toutes ses actions.

En outre, si à une date déterminée, les demandes de rachat faites conformément à cet Article dépassent un certain seuil tel qu'il pourra être déterminé par le conseil d'administration par rapport au nombre d'actions en circulation, le conseil d'administration peut décider que le rachat de tout ou partie de ces actions sera différé pendant une période et aux conditions déterminées par le conseil d'administration, eu égard à l'intérêt de la Société. Ces demandes de rachat seront traitées, lors du Jour d'Evaluation suivant cette période, prioritairement aux demandes introduites postérieurement.

La Société aura le droit, si le conseil d'administration le décide, de satisfaire au paiement du prix de rachat de chaque actionnaire qui y consent par attribution en nature à l'actionnaire consentant d'investissements provenant de la masse

des avoirs de la Société ayant une valeur égale (déterminée de la manière prescrite à l'Article 10) le Jour d'Evaluation auquel le prix de rachat est calculé à la valeur des actions à racheter. La nature ou le type d'avoirs à transférer en pareil cas sera déterminé sur une base équitable et raisonnable sans préjudicier les intérêts des autres détenteurs d'actions et l'évaluation dont il sera fait usage sera confirmée par un rapport spécial du réviseur de la Société. Le coût d'un tel transfert sera à supporter par la partie à laquelle le transfert est fait.

Toutes les actions rachetées seront annulées.

**Art. 9. Restrictions à la Propriété des Actions.**

La Société pourra restreindre ou empêcher la possession de ses actions par toute personne, firme ou Société, si, de l'avis de la Société, une telle possession peut être préjudiciable pour la Société, si elle peut entraîner une violation légale ou réglementaire, luxembourgeoise ou étrangère, ou s'il en résultait que la Société serait soumise à une loi (incluant mais non limitée à la loi fiscale) autre que luxembourgeoise.

La Société pourra notamment, mais sans limitation, restreindre la propriété de ses actions par des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique, tels que définis dans cet Article, et par des investisseurs non-institutionnels, tels que définis dans cet Article et à cet effet:

A. - la Société pourra refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété d'actions à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique ou à un investisseur non-institutionnel; et

B. - la Société pourra, à tout moment, demander à toute personne figurant au registre des actions nominatives, ou à toute autre personne qui demande à s'y faire inscrire, de lui fournir tous renseignements qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir économiquement à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique ou à un investisseur non-institutionnel; et

C. - la Société pourra refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique ou de tout investisseur non-institutionnel; et

D. - s'il apparaît à la Société qu'un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique ou un investisseur non-institutionnel, seul ou ensemble avec d'autres personnes, est le bénéficiaire économique d'actions de la Société, celle-ci pourra lui enjoindre de vendre ses actions et de justifier de cette vente à la Société dans les trente (30) jours de cette injonction. Si l'actionnaire en question manque à son obligation, la Société pourra procéder ou faire procéder au rachat forcé de l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire, en respectant la procédure suivante:

(1) La Société enverra un second préavis (appelé ci-après «avis de rachat») à l'actionnaire possédant les titres ou apparaissant au registre des actions nominatives comme étant le propriétaire des actions à racheter; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, la manière suivant laquelle le prix de rachat sera déterminé et le nom de l'acheteur.

L'avis de rachat sera envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à son siège social inscrit au registre des actions nominatives.

Immédiatement après la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat et son nom sera rayé du registre des actions nominatives.

(2) Le prix auquel chaque action spécifiée dans l'avis de rachat sera rachetée (appelé ci-après «prix de rachat») sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action, au Jour d'Evaluation fixé par le conseil d'administration pour le rachat d'actions de la Société qui précédera immédiatement la date de l'avis de rachat, déduction faite des frais et commissions, conformément à l'Article 8 ci-dessus.

(3) Le paiement du prix de rachat à l'ancien propriétaire sera effectué en la monnaie déterminée par le conseil d'administration pour le paiement du prix de rachat des actions; le prix sera déposé par la Société auprès d'une banque au Luxembourg ou à l'étranger (telle que spécifiée dans l'avis de rachat), après détermination finale du prix de rachat. Dès signification de l'avis de rachat, l'ancien propriétaire des actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra plus faire valoir de droit sur ces actions ni exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de recevoir le prix déposé (sans intérêts) à la banque. Tout montant dû à un actionnaire en vertu de ce paragraphe et non réclamé dans les cinq ans de la date spécifiée dans l'avis de rachat, ne pourra plus être réclamé et sera restitué à la Société. Le conseil d'administration aura tous pouvoirs pour prendre périodiquement les mesures nécessaires et autoriser toute action au nom de la Société en vue d'opérer cette restitution.

(4) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés au présent Article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y aurait pas de preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne ou que la propriété réelle des actions était autre que celle admise par la Société à la date de l'avis de rachat, sous réserve que la Société ait, dans ce cas, exercé ses pouvoirs de bonne foi.

Le terme «ressortissant des Etats-Unis», tel qu'utilisé dans les présents Statuts, signifie tout citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique, ou toute société ou association organisée ou établie sous les lois d'un Etat, commonwealth, territoire ou possession des Etats-Unis, ou une succession ou un trust autre qu'une succession ou un trust dont le revenu de sources situées hors des Etats-Unis d'Amérique n'est pas à inclure dans le revenu global pour déterminer l'impôt américain sur le revenu payable par cette succession ou ce trust ou toute firme, société ou autre entité indépendamment de sa nationalité, de son domicile, de sa situation ou de sa résidence, si d'après les lois sur l'impôt sur le revenu en vigueur à ce moment aux Etats-Unis d'Amérique, leur propriété pourrait être attribuée à un ou plusieurs ressortissants des Etats-Unis d'Amérique, ou toute(s) autre(s) personne(s) qualifiée(s) de «U.S. person» en vertu du «Regulation S» promulgué dans le cadre de la «United States Securities Act» de 1933 ou en vertu du «United States Internal Revenue Act» de 1986, tels que modifiés.

Le terme «ressortissant des Etats-Unis d'Amérique», tel qu'utilisé dans les présents Statuts, ne s'appliquera pas à un souscripteur d'actions de la Société émises en relation avec la constitution de la Société, aussi longtemps que ce souscripteur détient ces actions, ni aux marchands de titres qui acquièrent ces actions dans le but de les placer lors de l'émission d'actions par la Société.

Le terme «investisseur non-institutionnel» tel qu'utilisé dans les présents statuts signifie toute personne, firme, ou société qui ne peut être qualifiée d'investisseur institutionnel au sens de la Loi du 19 juillet 1991.

**Art. 10. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire des Actions.**

La valeur nette d'inventaire par action sera exprimée dans la devise de référence (telle que définie dans les documents de vente des actions) de la Société et sera déterminée par un chiffre obtenu en divisant au Jour d'Evaluation les actifs nets de la Société, constitués par la portion des avoirs moins la portion des engagements au Jour d'Evaluation concerné, par le nombre d'actions en circulation à ce moment, le tout en conformité avec les règles d'évaluation décrites ci-dessous. La valeur nette d'inventaire par action ainsi obtenue pourra être arrondie vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée tel que le conseil d'administration le déterminera. Si depuis la date de détermination de la valeur nette d'inventaire, un changement substantiel des cours sur les marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société sont négociés ou cotés, est intervenu, la Société peut annuler la première évaluation et effectuer une deuxième évaluation dans un souci de sauvegarder les intérêts de l'ensemble des actionnaires et de la Société.

L'évaluation de la valeur nette d'inventaire se fera de la manière suivante:

1) Les avoirs de la Société comprendront:

- 1) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus ou courus;
- 2) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été encaissé);
- 3) tous les titres, parts, certificats de dépôts, actions, obligations, droits de souscription, warrants, options et autres valeurs mobilières, instruments financiers et autres avoirs similaires qui sont la propriété de la Société (sauf que la Société pourra faire des ajustements qui ne soient pas en contradiction avec le paragraphe (a) ci-dessous en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droit ou des procédés similaires);
- 4) tous les dividendes, en espèces ou en actions, et les distributions à recevoir par la Société en espèces dans la mesure où la Société pouvait raisonnablement en avoir connaissance;
- 5) tous les intérêts échus ou courus sur les avoirs qui produisent des intérêts et qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris ou reflétés dans le prix de ces avoirs;
- 6) les dépenses préliminaires de la Société, y compris les frais d'émission et de distribution des actions de la Société, pour autant que celles-ci n'aient pas été amorties;
- 7) la valeur de liquidation de tous les contrats à terme et des options d'achat et de vente dans lesquels la Société a une position ouverte;
- 8) tous les autres avoirs détenus par la Société, de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

La valeur de ces avoirs sera déterminée de la manière suivante:

- Les actions ou parts des autres organismes de placement collectif de type ouvert seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible, déduction faite des commissions de rachat, le cas échéant.
- La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et intérêts annoncés ou venus à échéance mais non encore encaissés, consistera dans la valeur nominale de ces avoirs. S'il s'avère toutefois improbable que cette valeur pourra être touchée en entier, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- Les options et contrats à terme seront évalués sur base de leur dernier cours vendeur sur le marché qui constitue le marché principal pour ces options et contrats à terme.
- Les contrats à terme sur devises seront évalués sur base de leur juste valeur marchande déterminée sur la base de prix fournis par des sources indépendantes.
- Les contrats d'échanges de taux d'intérêt (swaps) seront valorisés sur la base de leur valeur marchande établie à partir de la courbe des taux.
- La valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociées ou cotées sur une bourse de valeurs sera déterminée suivant leur dernier cours disponible sur la bourse qui constitue normalement le marché principal pour les valeurs mobilières en question.
- La valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociées sur un autre marché organisé est basée sur leur dernier cours disponible.
- Dans la mesure où des avoirs en portefeuille ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché organisé ou si, pour des valeurs cotées ou négociées sur une telle bourse ou sur un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux dispositions ci-dessus n'est pas représentatif de la juste valeur marchande de ces valeurs, celles-ci seront évaluées sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.
- Les instruments du marché monétaire dont l'échéance résiduelle ne dépasse pas quatre-vingt-dix jours seront valorisés selon la méthode de l'amortissement linéaire, qui se rapproche de la valeur marchande.
- La valeur de toutes autres valeurs mobilières et de tous autres avoirs pour lesquels aucun cours de marché n'est disponible, est basée sur les cours fournis par les marchands de titres ou par un service spécialisé, approuvé par le conseil d'administration ou, dans la mesure où ces prix ne sont pas considérés comme représentant la valeur marchande, ces valeurs mobilières et autres avoirs seront valorisés à leur valeur juste, telle que déterminée de bonne foi conformément aux procédures mises en place par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration, à son entière discrétion, pourra permettre l'utilisation de toute autre méthode d'évaluation s'il considère que cette évaluation reflète mieux la valeur juste d'un avoir détenu par la Société.

II. Les engagements de la Société comprendront:

- 1) tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles;
- 2) tous intérêts courus sur des emprunts de la Société (y compris les commissions courues pour l'engagement à des emprunts);
- 3) tous frais contractuels courus ou à payer (y compris les frais d'administration, les commissions du Gestionnaire y compris les commissions de performance, commissions du Dépositaire, et commissions des agents de la Société);
- 4) toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance, qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés, lorsque le Jour d'Evaluation coïncide ou est postérieur au jour retenu pour la détermination des actionnaires ayant droit à ces dividendes;
- 5) une provision appropriée pour impôts futurs sur le capital et sur le revenu encourus au Jour d'Evaluation concerné, fixée périodiquement par la Société et, le cas échéant, toutes autres provisions autorisées et approuvées par le conseil d'administration ainsi qu'un montant (s'il y a lieu) que le conseil d'administration pourra considérer comme constituant une provision suffisante pour faire face à toute responsabilité éventuelle de la Société;
- 6) tous autres engagements de la Société de quelque nature que ce soit, comptabilisés conformément aux règles comptables généralement admises. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société prendra en considération toutes les dépenses à supporter par elle qui comprendront, sans limitation, les frais de constitution, les commissions payables au Gestionnaire y compris les commissions liées à la performance, les frais et commissions payables aux réviseurs et aux comptables, au Dépositaire et à ses correspondants, aux agents domiciliaire, administratif, enregistreur et de transfert, à l'agent de cotation, à tous agents payeurs, aux représentants permanents des lieux où la Société est soumise à l'enregistrement, ainsi qu'à tout autre mandataire employé par la Société, la rémunération des administrateurs (le cas échéant) ainsi que les dépenses raisonnablement encourues par ceux-ci, les frais d'assurance et les frais raisonnables de voyage relatifs aux réunions du conseil d'administration, les frais encourus en rapport avec l'assistance juridique et la révision des comptes annuels de la Société, les frais d'enregistrement et de maintien de l'enregistrement auprès des autorités gouvernementales et des bourses de valeurs dans le Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, les frais de publicité incluant les frais de préparation, d'impression et de distribution des prospectus, rapports périodiques et déclarations d'enregistrement, les frais des rapports aux actionnaires, tous les impôts et droits prélevés par les autorités gouvernementales et toutes les taxes similaires, ainsi que toute autre dépense d'exploitation, y compris le coût d'achat et de vente des actions, les intérêts, les frais financiers, bancaires ou de courtage, les frais de poste, téléphone et télex. La Société pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou pour toute autre période.

III. Pour les besoins de cet Article:

- 1) les actions en voie de rachat par la Société conformément à l'Article 8 ci-dessus seront considérées comme actions émises et existantes jusqu'immédiatement après l'heure, fixée par le conseil d'administration, du Jour d'Evaluation au cours duquel une telle évaluation est faite, et seront, à partir de ce moment et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérées comme engagement de la Société;
- 2) les actions à émettre par la Société seront traitées comme étant créées à partir de l'heure, fixée par le conseil d'administration, du Jour d'Evaluation au cours duquel une telle évaluation est faite, et seront, à partir de ce moment, traitées comme une créance de la Société jusqu'à ce que le prix en soit payé;
- 3) tous investissements, espèces ou autres avoirs de la Société, exprimés autrement que dans la devise de référence de la Société seront évalués en tenant compte des taux de change ou des taux du marché les plus récents publiés par une banque principale au moment retenu par le conseil d'administration en temps qu'il appartiendra. Si ces cours ne sont pas disponibles, le taux de change sera déterminé avec bonne foi par et selon les procédures fixées par le conseil d'administration; et
- 4) à chaque Jour d'Evaluation où la Société aura conclu un contrat dans le but:
  - d'acquérir un élément d'actif, le montant à payer pour cet élément d'actif sera considéré comme un engagement de la Société, tandis que la valeur de cet élément d'actif sera considérée comme un avoir de la Société;
  - de vendre tout élément d'actif, le montant à recevoir pour cet élément d'actif sera considéré comme un avoir de la Société et cet élément d'actif à livrer ne sera plus comptabilisé dans les avoirs de la Société;
  - sous réserve cependant, que si la valeur ou la nature exactes de cette contrepartie ou de cet élément d'actif ne sont pas connues au Jour d'Evaluation, leur valeur sera estimée par la Société.

Toutes ces règles d'évaluation et de détermination seront interprétées et seront conformes aux principes comptables généralement acceptés.

En l'absence de mauvaise foi, de faute grave ou d'erreur manifeste, toute décision prise dans le cadre du calcul de la valeur nette d'inventaire par le conseil d'administration ou par une banque, société ou autre organisation que le conseil d'administration peut désigner aux fins de calculer la valeur nette d'inventaire sera définitive et liera la Société ainsi que les actionnaires présents, anciens ou futurs.

#### **Art. 11. Fréquence et Suspension Temporaire du Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action, des Emissions et Rachats d'Actions.**

La valeur nette d'inventaire par action ainsi que le prix d'émission et de rachat des actions seront déterminés périodiquement par la Société ou par son mandataire désigné à cet effet, au moins une fois par mois à la fréquence que le conseil d'administration décidera, tel jour ou moment de calcul étant défini dans les présents Statuts comme «Jour d'Evaluation».

La Société peut suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire par action ainsi que l'émission et le rachat des actions, lors de la survenance de l'une des circonstances suivantes:

a) pendant toute période pendant laquelle l'une des principales bourses ou autres marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société est périodiquement cotée ou négociée, est fermée pour une autre raison que pour le congé normal ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues, à condition que cette fermeture, restriction ou suspension affecte l'évaluation des investissements de la Société; ou

b) lorsqu'il existe une situation d'urgence par suite de laquelle, de l'avis du conseil d'administration, la Société ne peut pas raisonnablement disposer de ses avoirs ou ne peut raisonnablement les évaluer; ou

c) lorsque les moyens de communication ou de calcul qui sont normalement utilisés pour déterminer le prix ou la valeur des investissements de la Société ou les prix et les cours en vigueur sur les marchés et les bourses relatifs aux avoirs de la Société sont hors de service; ou

d) lors de toute période pendant laquelle la Société est incapable de rapatrier des fonds dans le but d'opérer des paiements pour le rachat d'actions ou pendant laquelle les transferts de fonds en cas d'investissements ou de désinvestissements ou de paiements lors du rachat d'actions ne peuvent, de l'avis du conseil d'administration, être effectués à des taux de change normaux; ou

e) si pour toute autre raison les prix des investissements de la Société ne peuvent être rapidement et exactement déterminés; ou

f) suite à la publication d'une convocation à une assemblée générale des actionnaires en vue de décider de la mise en liquidation de la Société.

Pareille suspension sera publiée par la Société, si elle le juge approprié, et sera notifiée aux actionnaires ayant introduit une demande de souscription ou de rachat d'actions pour lesquelles le calcul de la valeur nette d'inventaire a été suspendu.

Toute demande de souscription ou de rachat sera irrévocable, excepté en cas de suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire.

### **Titre III. - Administration et surveillance**

#### **Art. 12. Administrateurs.**

La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non. La durée du mandat d'administrateur est de six ans au maximum. Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actions présentes ou représentées.

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

En cas de vacance d'un poste d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale procédera à l'élection définitive lors de sa prochaine réunion.

#### **Art. 13. Réunions du Conseil d'Administration.**

Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui dressera les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées générales des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président présidera les réunions du conseil d'administration et les assemblées générales des actionnaires. En son absence, l'assemblée générale ou le conseil d'administration désignera à la majorité un autre administrateur et, lorsqu'il s'agit d'une assemblée générale, toute autre personne pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Le conseil d'administration pourra nommer tout fondé de pouvoir y compris un directeur général, des directeurs généraux-adjoints et tous autres fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le conseil d'administration. Les fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les présents Statuts n'en décident pas autrement, les fondés de pouvoir auront les pouvoirs et fonctions qui leur sont attribués par le conseil d'administration.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence sera mentionnée dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur par écrit ou par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter à une réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

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

Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées. Les administrateurs ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du conseil d'administration.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des administrateurs ou tout autre nombre que le conseil d'administration pourra déterminer, sont présents ou représentés.

Les décisions du conseil d'administration seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion. Les copies des extraits de ces procès-verbaux devant être produites en justice ou ailleurs seront signées valablement par le président de la réunion ou par deux administrateurs.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité de voix pour ou contre une décision, le président aura une voix prépondérante.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

#### **Art. 14. Pouvoirs du Conseil d'Administration.**

Le conseil d'administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, sous réserve de l'observation de la politique d'investissement telle que prévue à l'Article 18 ci-dessous.

Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale par la loi ou les présents Statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

#### **Art. 15. Engagement de la Société vis-à-vis des tiers.**

Vis-à-vis des tiers la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la seule signature ou la signature conjointe de tout fondé de pouvoir ou de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

#### **Art. 16. Délégation de Pouvoirs.**

Le conseil d'administration de la Société peut déléguer les pouvoirs relatifs à la gestion journalière et aux affaires de la Société (y compris le droit de signature) ainsi que ses pouvoirs d'effectuer des actes qui rentrent dans l'objet social à une ou plusieurs personnes physiques ou morales qui ne doivent pas nécessairement être administrateurs de la Société, qui auront les pouvoirs déterminés par le conseil d'administration et qui pourront, si le conseil d'administration les y autorise, sous-déléguer leurs pouvoirs.

Le conseil d'administration de la Société conclura un contrat de gestion avec CDC INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION (le «Gestionnaire»), contrat en vertu duquel le Gestionnaire aura toute autorité de gérer et de négocier les avoirs, conformément aux stratégies, politiques et restrictions établies périodiquement par le conseil d'administration, et sera chargé de diverses tâches de gestion journalière.

Au cas où le contrat susmentionné ne serait pas conclu ou serait résilié de quelque manière que ce soit, la Société modifiera immédiatement sa dénomination à la demande du Gestionnaire, pour adopter une dénomination qui ne soit pas semblable à celle mentionnée à l'Article 1<sup>er</sup> des présentes.

Le conseil peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

#### **Art. 17. Politiques et Restrictions d'Investissement.**

Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer les politiques et stratégies d'investissement ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration et la conduite des affaires de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement adoptées par le conseil d'administration conformément aux lois et règlements en vigueur.

La Société est autorisée (i) à utiliser des techniques et instruments qui ont pour objet des valeurs mobilières en vue d'une bonne gestion du portefeuille et (ii) à utiliser des techniques et instruments destinés à couvrir les risques de change auxquels elle est exposée dans le cadre de la gestion de son patrimoine.

#### **Art. 18. - Intérêt Opposé.**

Aucun contrat ni aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme ou par le fait qu'ils seraient administrateurs, associés, directeurs, fondés de pouvoir ou employés de cette autre société. L'administrateur ou fondé de pouvoir de la Société qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats ou avec laquelle elle est autrement en relations d'affaires ne sera pas, de ce fait, privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne pareils contrats ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir aurait dans quelque affaire de la Société un intérêt opposé à celle-ci, cet administrateur, directeur, ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de cet intérêt opposé et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote concernant cette affaire. Rapport en devra être fait à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Le terme «intérêt opposé» tel qu'il est utilisé à l'alinéa précédent ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute société affiliée ou associée au Groupe CDC ou encore toute autre personne, société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer à son entière discrétion.

#### **Art. 19. Indemnisation des Administrateurs.**

La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et autres ayants droit, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, de directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société, dont la Société est actionnaire ou créditriche et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf au cas où dans pareils actions au procès il sera finalement condamné pour négligence ou faute graves. En cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée

que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir.

**Art. 20. Surveillance de la Société.**

Les données comptables contenues dans le rapport annuel établi par la Société seront contrôlées par un réviseur d'entreprises agréé qui est nommé par l'assemblée générale des actionnaires et rémunéré par la Société.

Le réviseur d'entreprises agréé accomplira tous les devoirs prescrits par la Loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif à laquelle la Loi du 19 juillet 1991 fait référence.

**Titre IV. - Assemblées générales - Année sociale - Distribution**

**Art. 21. Assemblées Générales des Actionnaires de la Société.**

L'assemblée générale des actionnaires de la Société représente l'universalité des actionnaires de la Société. Les résolutions prises s'imposent à tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par le conseil d'administration.

Elle peut l'être également sur demande d'actionnaires représentant un cinquième au moins du capital social.

L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation, le premier mardi du mois de mai à onze heures.

Si ce jour est un jour férié, légal ou bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale se réunit le premier jour ouvrable à Luxembourg qui suit.

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans l'avis de convocation.

Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration à la suite d'un avis indiquant l'ordre du jour envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout propriétaire d'actions nominatives à son adresse portée au registre des actionnaires ou à toute autre adresse communiquée par l'actionnaire concerné; cependant, la justification de la notification de ces avis aux actionnaires nominatifs n'a pas besoin d'être apportée à l'assemblée. L'ordre du jour est préparé par le conseil d'administration, excepté dans les cas où l'assemblée est convoquée sur la demande écrite des actionnaires ainsi qu'il est prévu par la loi, auquel cas le conseil d'administration pourra préparer un ordre du jour supplémentaire.

Si des titres au porteur sont émis, les convocations seront en outre publiées, conformément à la loi, au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dans un ou plusieurs journaux luxembourgeois et dans tels autres journaux que le conseil d'administration pourra déterminer.

Si toutes les actions sont sous forme nominative, les convocations pourront être adressées aux actionnaires par lettre recommandée seulement, si aucune publication n'est effectuée.

Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent se considérer comme dûment convoqués et avoir eu connaissance préalable de l'ordre du jour soumis à leur délibération, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux assemblées générales.

Les affaires traitées lors d'une assemblée des actionnaires seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour (qui contiendra toutes les matières requises par la loi) et aux affaires connexes à ces points.

Chaque action donne droit à une voix, conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée des actionnaires par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire, mais qui peut être administrateur, en lui conférant un pouvoir écrit, ou par câble, télégramme, télex ou téléco-pieur.

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

**Art. 22. Année Sociale.**

L'année sociale de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

**Art. 23. Distributions.**

Dans les limites prévues par la loi, l'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, l'affectation des résultats de la Société et pourra périodiquement déclarer ou autoriser le conseil d'administration à déclarer des distributions.

Le conseil d'administration peut décider de payer des dividendes intérimaires, en respectant les conditions prévues par la loi.

Le paiement de toutes distributions se fera pour les actionnaires nominatifs à leur siège social porté au registre des actions nominatives. Le paiement de telles distributions aux actionnaires au porteur s'effectuera contre remise du coupon correspondant à (aux) (l') agent(s) payeur(s) désigné(s) à cet effet par la Société.

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

Le conseil d'administration pourra décider de distribuer des dividendes en actions au lieu de dividendes en espèces en respectant les modalités et les conditions déterminées par le conseil d'administration.

Toute distribution déclarée qui n'aura pas été réclamée dans les cinq ans à compter de son attribution, ne pourra plus être réclamée et reviendra à la Société. Aucun intérêt ne sera payé sur le dividende déclaré par la Société et conservé par elle à la disposition de son bénéficiaire.

## Titre V. - Dispositions finales

### **Art. 24. Dépositaire.**

Dans la mesure requise par la loi, la Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire ou d'épargne au sens de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier (le «Dépositaire») à laquelle la Loi du 19 juillet 1991 fait référence.

Le Dépositaire aura les pouvoirs et charges tels que prévus par la Loi du 30 mars 1988.

Si le Dépositaire désire se retirer, le conseil d'administration s'efforcera de trouver un remplaçant dans les deux mois de la date de prise d'effet de cette décision. Le conseil d'administration peut dénoncer le contrat de dépôt mais ne pourra révoquer le Dépositaire que si un remplaçant a été trouvé.

### **Art. 25. Dissolution de la Société.**

La Société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues à l'Article 27 ci-après.

La question de la dissolution de la Société doit de même être soumise par le conseil d'administration à l'assemblée générale lorsque le capital social est devenu inférieur aux deux tiers du capital minimum tel que prévu à l'Article 5 des présents Statuts. L'assemblée délibère sans condition de présence et décide à la majorité simple des voix des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

La question de la dissolution de la Société doit en outre être soumise par le conseil d'administration à l'assemblée générale lorsque le capital social est devenu inférieur au quart du capital minimum fixé à l'Article 5 des présents Statuts; dans ce cas, l'assemblée délibère sans condition de présence et la dissolution peut être prononcée par les voix des actionnaires possédant un quart des actions représentées à l'assemblée.

La convocation doit se faire de façon à ce que l'assemblée soit tenue dans le délai de quarante jours à partir de la constatation que l'actif net de la Société est devenu inférieur aux deux tiers respectivement au quart du capital minimum.

### **Art. 26. Liquidation.**

La liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

### **Art. 27. Modifications des Statuts.**

Les présents Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

### **Art. 28. Loi Applicable.**

Pour tous les points non spécifiés dans les présents Statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ainsi qu'à la Loi du 19 juillet 1991, telles que ces lois ont été ou seront modifiées par la suite.

#### *Dispositions transitoires*

- 1) La première année sociale commence le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 1998.
- 2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf.

#### *Souscription et Paiement*

Les souscripteurs ont souscrit les actions comme suit:

- 1) CAISSE D'EPARGNE CAISSE CENTRALE, préqualifiée, souscrit soixante (60) actions, résultant en un paiement total de six millions de francs français (FRF 6.000.000.)
- 2) CAISSE D'EPARGNE AQUITAINE-NORD, préqualifiée, souscrit soixante (60) actions, résultant en un paiement total de six millions de francs français (FRF 6.000.000,-)
- 3) CAISSE D'EPARGNE PROVENCE-ALPES-CORSE, préqualifiée, souscrit soixante (60) actions, résultant en un paiement total de six millions de francs français (FRF 6.000.000,-)
- 4) CAISSE D'EPARGNE DES ALPES, préqualifiée, souscrit soixante (60) actions, résultant en un paiement total de six millions de francs français (FRF 6.000.000,-)

La preuve du total de ces paiements, c'est-à-dire vingt-quatre millions de francs français (FRF 24.000.000,-) a été donnée au notaire instrumentant.

#### *Déclaration*

Le notaire instrumentant déclare expressément avoir vérifié que les conditions énumérées à l'Article 26 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales sont remplies.

#### *Frais*

Le montant des frais qui incombent à la Société en raison de sa constitution est évalué approximativement à trois cent mille francs luxembourgeois (300.000,- LUF).

#### *Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires*

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale et ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

I. Sont nommés administrateurs pour un terme qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires appelée à délibérer sur les comptes arrêtés au 31 décembre 1998:

Président:

- Gerard Barbot, Deputy General Manager de la Banking and Financial Activities Division de la CAISSE DES DEPÔTS ET CONSIGNATIONS, Paris, résidant à Paris

## Membres:

- Bluford H. Putnam, President de CDC INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION, New York, résidant à New York
- Luc de Clapiers, President et Chief Executive Officer de CDC NORTH AMERICA, New York, résidant à New York
- Jacques Ollivier, Membre du Comité Exécutif et Directeur Central en charge des Activités Financières, CAISSE CENTRALE DES CAISSES D'EPARGNE, Paris, résidant à Paris
- Henri Malick, Directeur Central pour la région Provence-Alpes-Corse, CAISSE D'EPARGNE, Paris, résidant à Marseille
- Serge J. Robert, Membre du Comité Exécutif, en charge de la région Provence-Alpes-Corse-Ile de la Réunion, CAISSE D'EPARGNE, Paris, résidant à Paris

II. Est nommée réviseur d'entreprises agréé:

DELOITTE & TOUCHE, S.à r.l., 21, rue Glesener, L-1631 Luxembourg.

III. Conformément à l'Article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière de la Société de même que la représentation de celle-ci y relative à un ou plusieurs de ses membres.

IV. L'adresse de la Société est fixée à L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

Le notaire instrumentant qui parle et comprend la langue anglaise, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes, les présents Statuts sont rédigés en langue anglaise suivis d'une version française; à la requête des mêmes personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

L'acte ayant été lu aux personnes comparantes, ces mêmes personnes ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: C. Kremer, I. Lebbe, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 7 avril 1998, vol. 106S, fol. 94, case 2. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée à la Société sur sa demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 14 avril 1998.

F. Baden.

(15285/200/1290) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 avril 1998.

**SCONTINVEST EQUITY FUND, Fonds Commun de Placement Luxembourgeois  
à Compartiments Multiples.**

*Amendements au Règlement de Gestion*

Il résulte d'une décision datée du 27 avril 1998, entre, d'une part, SCONTINVEST EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., en sa qualité de Société de Gestion du fonds SCONTINVEST EQUITY FUND et, d'autre part, DISCOUNT BANK S.A., en sa qualité de Banque Dépositaire du fonds précité, que le Règlement de Gestion coordonné du 27 avril 1998 a été rédigé et signé afin d'enregistrer les modifications apportées aux articles «Article 1<sup>er</sup>. Le Fonds», «Article 7. Certificats de parts», «Article 12. Année comptable - Révision», «Article 15. Avis» et «Article 17. Durée du Fonds, Dissolution, Fusion et Apport» du Règlement de Gestion du 5 décembre 1995 et de son Avenant du 7 mai 1998.

Ces modifications de fond et de forme portent essentiellement sur la définition des codes des devises, l'émission de certificats au porteur et les modalités de publication des avis.

Le nouveau Règlement de Gestion est déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Luxembourg, le 28 avril 1998.

SCONTINVEST EQUITY FUND  
MANAGEMENT COMPANY S.A.

DISCOUNT BANK S.A.

*La Société de Gestion*

M.P. Mockel

*La Banque Dépositaire*

T. Silori

A. Labranche

*Fondé de pouvoir*

*Sous-directeur*

*Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 29 avril 1998, vol. 506, fol. 68, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17390/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 1998.

**TOFIN HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 55.633.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 16 février 1998, vol. 503, fol. 11, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 1998.

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

Luxembourg, le 19 février 1998.

TOFIN HOLDING S.A.

Signature

Signature

*Administrateur*

*Administrateur*

(08749/526/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 1998.

**ISLEK OHNE GRENZEN, EWIV, Europäische Wirtschaftliche Interessenvereinigung.**

Gesellschaftssitz: Weiswampach.

—  
STATUTEN*Gründungsversammlung am 25. November 1997, um 15.00 Uhr  
in Weiswampach, Gemeindehaus «Om Lehmpudel», Luxemburg*

Auf Einladung des Verkehrsamtes Arzfeld vom 14. November 1997 waren anwesend:

1. Bürgermeister Karl-Heinz Baumann, Verbandsgemeinde Arzfeld,
2. Verkehrsamtsleiter Kurt Petisch, Verbandsgemeinde, Verkehrsamt, Arzfeld,
3. Peter Philippe, Ortsbürgermeister Dahren,
4. Ernst Hitzges, Ortsbürgermeister Arzfeld,
5. Bernhard Heinz, Ortsbürgermeister Daleiden,
6. Helmut Kremer, Ortsbürgermeister Dasburg,
7. Alfred Neuens, Ortsbürgermeister Lützkampen,
8. Hubert Weis, Verein ISLEK ONI GRENZEN, A.s.b.l., Weiswampach,
9. Jean Stephany, Verein ISLEK ONI GRENZEN, A.s.b.l., Weiswampach,
10. Henri Rinnen, Bürgermeister Weiswampach,
11. Joseph Hentz, Schöffe Gemeinde Weiswampach,
12. Leo Ludwig, Schöffe Gemeinde Weiswampach,
13. Emile Eicher, Bürgermeister Munshausen,
14. Romain Braquet, Schöffe Gemeinde Munshausen,
15. (ab 16.30 Uhr) Erny Nicolas, Schöffe Gemeinde Munshausen,
16. Camille Eilenbecker, Bürgermeister Heinerscheid,
17. Raymond Thielen, Schöffe Gemeinde Heinerscheid,
18. Pierre Kremer, Schöffe Gemeinde Heinerscheid,
19. Peter Stellmann, Bürgermeister Burg Reuland,
20. Loni Mölter, Schöffin Gemeinde Burg Reuland,
21. Fritz Oestges, Präsident Verkehrsverein Reuland-Ouren.

Es fehlte entschuldigt Karl Heinz Cornely, Gemeinderatsmitglied der Gemeinde Burg Reuland.

Herr Bürgermeister Henri Rinnen begrüßte die Anwesenden in Weiswampach und bedankte sich für das Kommen. Er wies kurz auf die Bedeutung des heutigen Tages hin und lud die Anwesenden auf den in der Tagesordnung des Einladungsschreibens vorgesehenen kleinen Empfang im Namen der Gemeinde Weiswampach ein.

Anschließend übergab er mit einstimmigem Votum der Anwesenden den Vorsitz für die Gründungsversammlung an Herrn Hubert Weis, Vorsitzender des Vereins ISLEK ONI GRENZEN, A.s.b.l. mit Sitz in Weiswampach.

Die Schriftführung für die Niederschrift über die Gründungsversammlung übernahm Herr Petisch vom Verkehrsamt in Arzfeld.

Herr Weis dankte für das Vertrauen und wies darauf hin, daß mit Einladungsschreiben des Verkehrsamtes in Arzfeld eine Tagesordnung vorgeschlagen worden war. Diese wurde einstimmig übernommen:

*Tagesordnung:*

1. Beratung und Festlegung der bisherigen Finanzplanung zum Gedenkjahr 1998 einschließlich der ihr zugrundeliegenden Veranstaltungen und der Einrichtung des Informationsnetzes.
2. Beratung des Gründungsvertrages.
3. Annahme und Unterzeichnung des Gründungsvertrages.
4. Wahl des geschäftsführenden Vorstandes.
5. Beschluß zur Geschäftsführung im Innenverhältnis gemäss § 16 des Gründungsvertrages.
6. Beschluß der Beitragsordnung gemäß § 6 des Gründungsvertrages.
7. Verschiedenes.
8. Pressekonferenz mit kleinem Empfang.

Zu Top 1 - Beratung und Festlegung der bisherigen Finanzplanung zum Gedenkjahr 1998 einschliesslich der ihr zugrundeliegenden Veranstaltungen und der Einrichtung des Informationsnetzes:

Herr Weis ging kurz auf die Entwicklung der bisher zwischen den drei Partnern in Deutschland, Luxemburg und Belgien vorhandenen «losen» Zusammenarbeit ein, die aus der Idee des Staatsarchivars in Luxemburg, Herrn Alain Atten, in 1998 ein Gedenkschauspiel an den Klöppelkrieg aufzuführen, sich gebildet hatte.

Er erläuterte, daß sehr bald bei allen Partnern die Meinung vertreten wurde, daß diese Zusammenarbeit nicht einmalig in 1998 sein sollte, sondern darüber hinaus unbedingt Bestand haben mußte.

So wurden neben kulturellen Veranstaltungen, die 1998 gemeinsam diesseits und jenseits der Our geplant und veranstaltet werden sollten, dauerhafte Berührungspunkte gesucht.

Ein bleibendes Ziel wurde die Vernetzung der Tourist-Informationsstellen in Arzfeld, Weiswampach und Vianden sowie in Burg Reuland.

Verschiedene Finanzierungswege wurden angedacht und schließlich wurde eine Förderung im Rahmen des deutsch-luxemburgischen Interreg II-Programmes in Aussicht gestellt. Der entsprechende Förderantrag wurde am 5. März 1997 gestellt und er wurde mit Beschheid vom 3. November 1997 bewilligt.

Dem Förderantrag lag ein Finanzierungsplan zugrunde, der den Mitgliedern mit Schreiben vom 19. November 1997 zugesandt worden war und der mit drei Seiten Bestandteil dieser Niederschrift ist.

Über den Finanzierungsplan wurde per Handzeichen abgestimmt. Er wurde einstimmig von den Mitgliedern angenommen.

Zu Top 2 - Beratung des Gründungsvertrages:

Herr Weis stellte fest, daß die endgültige Version des Gründungsvertrages ebenfalls am 19. November 1997 den Mitgliedern zugesandt worden war.

In der anschließenden Diskussion wurde noch festgestellt, daß der Text des § 16 richtig heißen muß: «Die Tätigkeit der Geschäftsführung im Innenverhältnis...».

Diese Abänderung wurde handschriftlich im Gründungsvertrag vorgenommen.

Bürgermeister Stellmann aus Burg-Reuland wies darauf hin, daß er zur Unterzeichnung des Gründungsvertrages noch keinen Gemeinderatsbeschluß habe. Er gehe aber sicher davon aus, daß der Gemeinderat dem Beitritt der EWIV zustimme.

Der Gründungsvertrag wurde daher auf der letzten Seite an der Stelle der Unterschriften für die Gemeinde Burg-Reuland wie folgt abgeändert:

«Für die Gemeinde Burg-Reuland, vorbehaltlich der Zustimmung des Gemeinderates.»

Nachdem keine weiteren Wortmeldungen vorlagen wurde über den Gründungsvertrag per Handzeichen abgestimmt. Er wurde einstimmig von den Mitgliedern angenommen.

Zu Top 3 - Annahme und Unterzeichnung des Gründungsvertrages:

Die Abstimmung erfolgte bereits zu Top 2 der Tagesordnung.

Die Unterzeichnung des Vertrages wurde auf 16.00 Uhr vertagt, damit dies vor der Presse geschehen konnte.

Zu Top 4 - Wahl des geschäftsführenden Vorstandes:

Gemäß § 11 des Gründungsvertrages wählt die Mitgliederversammlung den geschäftsführenden Vorstand auf die Dauer von 2 Jahren.

Der geschäftsführende Vorstand besteht aus dem Vorsitzenden, dem stellvertretenden Vorsitzenden und dem Geschäftsführer.

Zur Wahl des Vorsitzenden wurde Herr Hubert Weis, Vorsitzender des Vereins EISLEK ONI GRENZEN, A.s.b.l., Weiswampach, von Herrn Ortsbürgermeister Peter Philippe, Dahnen, vorgeschlagen. Weitere Vorschläge kamen nicht.

Auf Frage verzichteten alle Anwesenden auf geheime Abstimmung.

Per Handzeichen wurde Herr Hubert Weis einstimmig zum Vorsitzenden der EWIV ISLEK OHNE GRENZEN gewählt.

Herr Weis nahm die Wahl an, bedankte sich für das Vertrauen.

Zur Wahl des stellvertretenden Vorsitzenden schlug Herr Bürgermeister Henri Rinnen, Weiswampach, Frau Loni Mölter, Schöffin der Gemeinde Burg-Reuland vor.

Weitere Vorschläge erfolgten nicht.

Auf geheime Abstimmung wurde einstimmig verzichtet. Per Handzeichen wurde anschließend Frau Loni Mölter zur stellvertretenden Vorsitzenden einstimmig gewählt.

Frau Mölter nahm die Wahl an und bedankte sich ebenfalls für das Vertrauen.

Zur Wahl des Geschäftsführers schlug der Vorsitzende Herrn Kurt Petisch vor. Weitere Vorschläge erfolgten nicht.

Per Handzeichen wurde Herr Petisch einstimmig zum Geschäftsführer gewählt. Zuvor war einstimmig auf geheime Wahl verzichtet worden.

Zu Top 5 - Beschluß zur Geschäftsführung im Innenverhältnis gemäß § 16 des Gründungsvertrages:

Zu § 15 bzw. § 16 des Gründungsvertrages wurde Nachstehendes einstimmig beschlossen:

1. Geschäftsstelle und Postadresse mit gesamter Korrespondenz für die EWIV ist das Verkehrsamt in Arzfeld. Hier erfolgt auch die gesamte Buch- und Kassenführung.

2. Konten werden eingerichtet bei:

der Kreissparkasse Bitburg-Prüm in Deutschland,  
der Bank BCEE in Luxemburg.

3. Zu Zahlungen und Verpflichtungen bis zu einem Betrag von 250 ECU ist der Geschäftsführer alleine berechtigt.

4. Zahlungen und Verpflichtungen über 250 ECU im Rahmen der von der Mitgliederversammlung genehmigten Finanzmittel bedürfen des einstimmigen Einverständnisses des geschäftsführenden Vorstandes.

Dies ist schriftlich festzuhalten.

Zu Top 6 - Beschluß der Beitragsordnung gemäß § 6 des Gründungsvertrages:

Für das Jahr 1999 wird folgende Beitragszahlung festgelegt:

Gemeinden und Gemeindeverbände: 0,25 ECU pro Einwohner,

Vereine und Vereinigungen: 250,00 ECU pauschal.

Abstimmungsergebnis: einstimmig.

Zu Top 7 - Verschiedenes:

Es lagen keine Wortmeldungen vor.

Gegen 16.10 Uhr schloß der Vorsitzende die Sitzung.

Er begrüßte anschließend die Presse, stellte die neue EWIV vor und bat anschließend zur Vertragsunterzeichnung.

Die Mitglieder unterzeichneten den Vertrag.

Lediglich das zur Vertragsunterzeichnung vorgesehene Mitglied des Gemeinderates Burg-Reuland, Herr Karl-Heinz Cornely, war nicht anwesend.

Den Pressevertretern wurden anschließend Fragen beantwortet, es erfolgten verschiedene Interviews. Jeder Pressevertreter erhielt eine Pressemappe.

54687 Arzfeld, den 2. Dezember 1997.

Unterschrift  
Der Vorsitzende

Unterschrift  
Die stellvertretende Vorsitzende

Unterschrift  
Der Geschäfts- und Schriftführer

*Auszug aus dem Protokollbuch des Gemeinderates*

Gemeindeverwaltung Burg-Reuland

Sitzung vom 22. Dezember 1997.

Anwesend: HH. Stellmann, Dhur, Gennen, Frau Mölter,  
Valentin, Hennen, Cornely, Frau Wagener und Martiny.

Abwesend: HH. Maraite, Paulis, Frau Kalbusch und Herr Zeyen.

Punkt - 10 - der Tagesordnung.

Gegenstand: Europäische Wirtschaftliche Interessenvereinigung - Beitritt.

In Anbetracht, dass am 25. November 1997 in Weiswampach eine Gründungsversammlung der Europäischen Wirtschaftlichen Interessenvereinigung (EWIV) stattgefunden hat;

In Anbetracht, dass diese Vereinigung folgende Zielsetzung hat:

a) Die Förderung der regionalen Identität und der grenzüberschreitenden Zusammenarbeit vor allem auf kultureller Ebene und bei der Lösung gemeinsamer Probleme im bestehenden sozio-ökonomischen Umfeld der sich zum Islek zählenden Regionen Belgiens, Deutschlands und Luxemburgs.

b) Aufbau eines bleibenden, grenzüberschreitenden Informationsnetzes zwischen den Partnern, ausgerüstet mit einem Server als Zentrale im Verkehrsamt Arzfeld, Deutschland. Inhalt des auf Euro-ISDN-Kommunikation setzenden Netzes werden verschiedene Datenbanken im Bereich der Kultur, des Handels, Handwerks und des Tourismus der Partner sein, angefangen von einem gemeinsamen Veranstaltungskalender über Adressverwaltung bis hin zu einem Informations- und Buchungssystem im Tourismus.

c) Das Aufleben der gemeinsamen Vergangenheit durch die grenzüberschreitende Organisation von kulturellen Veranstaltungen. Als Auftakt der Kooperation steht das 200-jährige Jubiläum des Klöppelkrieges in 1998;

In Anbetracht, dass ein Beitritt für die Gemeinde selbst und für deren Vereine von Vorteil sein kann;

Beschliesst der Gemeinderat einstimmig der Europäischen Wirtschaftlichen Interessenvereinigung mit Namen ISLEK OHNE GRENZEN EWIV beizutreten.

Namens des Gemeinderates:

R. Theissen  
Der Sekretär

P. Steellmann  
Der Vorsitzende

Burg-Reuland, den 6. Januar 1998.

Für gleichlautenden Auszug

Für den Bürgermeister

Unterschrift  
Der Sekretär

i.A. Die Schöffin  
Unterschrift

*Kultur-op-der-Our  
200-Jahrfeier Klöppelkrieg 1998*

*Ausgaben*

	Öffentliche unbare Leist. ECU	Private unbare Leist. ECU	Ausgaben bar ECU	Gesamt ECU
1. Szenenspiele in Weisswampach und Arzfeld				
Bühne . . . . .	19.231			19.231
Autor, Regisseur, Schauspieler . . . . .		59.487		59.487
				0
Herrichtung Spielgelände . . . . .	5.128			5.128
				0
Beschallung . . . . .			8.974	8.974
Requisiten: Waffen, usw. . . . .		5.128		5.128
Beflaggung . . . . .				0
Mietkosten . . . . .			2.564	2.564
Beleuchtung . . . . .			26.923	26.923
Tribüne . . . . .			26.923	26.923
Kostümierung . . . . .			11.538	11.538
Maske . . . . .			1.923	1.923
Druckkosten, Progr., Plakate pp. . . . .			5.128	5.128
Verpfl. Schauspieler, Statisten . . . . .			6.410	6.410
Beköstigung von 37 engl. Militärstatisten . . . . .			5.128	5.128
Bühnenbild . . . . .			7.692	7.692
Orchester . . . . .			2.308	2.308
Verschiedenes, Versicherungen pp. . . . .			6.410	6.410
1. Summe Szenenspiele . . . . .	24.359	64.615	111.923	200.897

2. Wanderausstellung				
Schaukästen . . . . .	12.821			12.821
Exponate (Duplikate) . . . . .	2.564		1.538	4.103
Transport u. Eröffnung jeweils 1 x pro				0
Partner insgesamt . . . . .			7.692	7.692
Katalog . . . . .				0
Autoren, Forschung . . . . .	76.923	12.821		89.744
Satz- und Druckkosten . . . . .			41.026	41.026
2. Summe Wanderausstellung . . . . .	92.308	12.821	50.256	155.385
3. Musik, Gesang, Folklore				
Orchester Luxembourg . . . . .	3.846		2.564	6.410
Regionale Konzerte . . . . .			2.564	2.564
Brauchtümliche Auftritte, Volksmusik, Tanz, Handwerk				
usw. . . . .			7.692	7.692
Historische Märkte				
3. Summe Musik pp. . . . .	3.846		12.821	16.667
4. Jugendarbeit				
Zeichenwettbewerb, Buchillustrationen, Jugendtreffen,				
Workshops, Jugendcamps, Sporttreffen, Internationale				
Medienwoche . . . . .			12.821	12.821
Musikwoche Jugendliche . . . . .			6.410	6.410
4. Summe Jugendarbeit . . . . .			19.231	19.231
5. Publikationen . . . . .				
Veröffentl. Bücher, Zeitschriften, Artikel . . . . .		12.821		12.821
Druckkosten . . . . .			12.821	12.821
Vorträge . . . . .			1.282	1.282
Silbermedaillen, Entw. und Herstellung . . . . .			10.256	10.256
Textbücher . . . . .			20.513	20.513
Dokumentarfilm . . . . .				0
Spiel Weiswampach . . . . .			38.462	38.462
Spiel Arzfeld . . . . .			12.821	12.821
Dias, Videos usw.				
5. Summe Publikationen . . . . .	0	12.821	96.154	108.974
6. Wanderungen				
Regionale-Faltkarten, Faltblätter . . . . .			25.641	25.641
6. Summe Wanderungen . . . . .			25.641	25.641
7. Öffentlichkeitsarbeit				
Anzeigen, Werbung, Pressekonferenzen . . . . .			2.564	2.564
Werbeartikel, T-shirts, Postkarten pp. . . . .			5.128	5.128
7. Summe Öffentlichkeitsarbeit . . . . .			7.692	7.692
8. Logistik und Intendanz				
Ambulanz, Feuerwehr, Autorenrecht usw. . . . .			5.128	5.128
8. Summe Logistik und Intendanz . . . . .			5.128	5.128
9. ISDN-Netz Kobold				
Vernetzung best. Daten- und Info-systeme				
in drei Ländern, Aufbau spez. Datenbank . . . . .			12.821	12.821
9. Summe ISDN-Netz Kobold . . . . .			12.821	12.821
10. Verwaltungskosten				
Öffentliche Verwaltungskosten . . . . .			23.077	23.077
Private (Sitzungen pp.) . . . . .		25.641		25.641
10. Summe Verwaltungskosten . . . . .		25.641	23.077	48.718
Zusammenstellung der Ausgaben				
1. Szenenspiel . . . . .	24.359	64.615	111.923	200.897
2. Wanderausstellung . . . . .	92.308	12.821	50.256	155.385
3. Musik/Folklore . . . . .	3.846	0	12.821	16.667
4. Jugendarbeit . . . . .	0	0	19.231	19.231
5. Publikationen . . . . .	0	12.821	96.154	108.974
6. Wanderungen . . . . .	0	0	25.641	25.641
7. Öffentlichkeitsarbeit . . . . .	0	0	7.692	7.692
8. Logistik . . . . .	0	0	5.128	5.128
9. ISDN-Netz Kobold . . . . .	0	0	12.821	12.821
10. Verwaltungskosten . . . . .	0	25.641	23.077	48.718
Gesamt - Ausgaben . . . . .	120.513	115.897	364.744	601.154
Anteil in Prozent . . . . .	20,05	19,28	60,67	

## Einnahmen

	Öffentliche unbare Leistung ECU	Private unbare Leist. ECU	Einnahmen bar ECU	Gesamt ECU
1. Szenenspiele . . . . .			18.462	18.462
2. Wanderausstellung . . . . .			0	
Katalog 2000 Stück . . . . .			25.641	25.641
3. Musik Konzert Clerf . . . . .			3.846	3.846
4. Jugendarbeit . . . . .				0
Album und illustr. Bücher . . . . .				0
5. Publikationen . . . . .				0
Verkauf von Büchern/Filmen . . . . .			5.128	5.128
Medaillen . . . . .			5.128	5.128
Broschüren . . . . .			5.128	5.128
6. Wanderungen . . . . .				0
7. Werbeartikel . . . . .			5.128	5.128
8. Sponsoren . . . . .				
Gesamt-Einnahmen . . . . .	0	0	94.103	94.103
Gesamtausgaben (- Einnahmen) . . . . .	120.513	115.897	270.641	507.051
Eigenanteil Belgien . . . . .	11		29.771	
Eigenanteil Luxemburg . . . . .	44,5		120.435	
Eigenanteil Deutschland . . . . .	44,5		120.435	

*Gründungsvertrag vom 25. November 1997 in Weiswampach/Luxemburg*

## Zwischen

1. Verbandsgemeindeverwaltung, Verkehrsamt, 54687 Arzfeld, vertreten durch Herrn Bürgermeister Karl-Heinz Baumann.
  2. Ortsgemeinde Arzfeld, Deutschland, vertreten durch den Ortsbürgermeister, Herrn Ernst Hitzges, Arzfeld.
  3. Ortsgemeinde Dahlen, Deutschland, vertreten durch den Ortsbürgermeister, Herrn Peter Philippe, Dahlen.
  4. Ortsgemeinde Daleiden, Deutschland, vertreten durch den Ortsbürgermeister, Herrn Bernhard Heinz, Daleiden.
  5. Ortsgemeinde Dasburg, Deutschland, vertreten durch den Ortsbürgermeister, Herrn Helmut Kremer, Dasburg.
  6. Ortsgemeinde Lützkampen, Deutschland, vertreten durch den Ortsbürgermeister, Herrn Alfred Neuens, Lützkampen.
  7. Gemeinde Burg-Reuland, vertreten durch den Bürgermeister, Herrn Peter Stellmann, Frau Loni Mölter, Schöffin, Herrn Karl Heinz Cornely, Gemeinderatsmitglied und Herrn Fritz Oestges, Präsident Verkehrsverein Reuland-Ouren.
  8. Verein ISLEK ONI GRENZEN, A.s.b.l., vertreten durch den Vorsitzenden, Herrn Hubert Weis, Vianden und den Schriftführer, Herrn Jean Stephany, Erpeldingen.
  9. Gemeinde Weiswampach, Luxemburg, vertreten durch den Schöffenrat der Gemeinde Weiswampach, Herrn Henri Rinnen, Bürgermeister, Herrn Joseph Hentz, Schöffe und Herrn Leo Ludwig, Schöffe.
  10. Gemeinde Munshausen, Luxemburg, vertreten durch den Schöffenrat der Gemeinde Munshausen, Herrn Emile Eicher, Bürgermeister, Herrn Romain Braquet, Schöffe und Herrn Emy Nicolas, Schöffe.
  11. Gemeinde Heinerscheid, Luxemburg, vertreten durch den Schöffenrat der Gemeinde Heinerscheid, Herrn Camille Eilenbecker, Bürgermeister, Herrn Raymond Thielen, Schöffe und Herrn Pierre Kremer, Schöffe.
- Zur Schaffung einer Europäischen Wirtschaftlichen Interessenvereinigung (EWIV) unter dem Namen ISLEK OHNE GRENZEN EWIV, mit dem Sitz in Weiswampach, Luxemburg.

### § 1 Name und Sitz

1. Der Name der EWIV lautet: ISLEK OHNE GRENZEN EWIV.
2. Sitz der EWIV ist Weiswampach, Luxemburg.

### § 2 Unternehmensgegenstand

1. Gegenstand der EWIV ist
  - a) Die Förderung der regionalen Identität und der grenzüberschreitenden Zusammenarbeit vor allem auf kultureller Ebene und bei der Lösung gemeinsamer Probleme im bestehenden sozio-ökonomischen Umfeld der sich zum Islek zählenden Regionen Belgiens, Deutschlands und Luxemburgs.
  - b) Aufbau eines bleibenden, grenzüberschreitenden Informationsnetzes zwischen den Partnern, ausgerüstet mit einem Server als Zentrale im Verkehrsamt Arzfeld, Deutschland.  
Inhalt des auf EURO-ISDN-Kommunikation setzenden Netzes werden verschiedene Datenbanken im Bereich der Kultur, des Handels, Handwerks- und des Tourismus der Partner sein, angefangen von einem gemeinsamen Veranstaltungskalender über Adreßverwaltung bis hin zu einem Informations- und Buchungssystem im Tourismus.
  - c) Das Aufleben der gemeinsamen Vergangenheit durch die grenzüberschreitende Organisation von kulturellen Veranstaltungen. Als Auftakt der Kooperation steht das 200-jährige Jubiläum des Klöppelkrieges in 1998.

### § 3 Dauer

1. Die EWIV wird auf unbestimmte Zeit gegründet.

#### **§ 4 Geschäftsjahr**

1. Das Geschäftsjahr ist das Kalenderjahr.
2. Die Tätigkeit der EWIV beginnt am 5. März 1997.

#### **§ 5 Kündigung der Mitgliedschaft**

Die Mitglieder können ihre Mitgliedschaft in der EWIV frühestens zum 31. Dezember 1998 mit einer Kündigungsfrist von sechs Monaten auf das Ende eines Jahres kündigen.

#### **§ 6 Beiträge der Mitglieder**

Die Mitglieder leisten einen Beitrag, der in einer Beitragsordnung festgestellt wird. Die Beitragsordnung wird jährlich in einer Mitgliederversammlung gemäß § 14 Abs. 2 des Gründungsvertrages für das folgende Kalenderjahr einstimmig beschlossen.

#### **§ 7 Stillschweigeverpflichtung**

Die Mitglieder verpflichten sich, über alle ihnen im Rahmen der Beteiligung an der EWIV bekanntgewordenen Tatsachen gegenüber Stillschweigen zu bewahren und auch ihren Mitarbeitern, die darüber Kenntnis erlangen, eine entsprechende Verpflichtung aufzuerlegen.

#### **§ 8 Wettbewerbsverbot**

Die Mitglieder unterliegen einem Wettbewerbsverbot, das durch einstimmigen Mitgliederbeschluß aufgehoben werden kann. Sie machen ihre Tätigkeit im Bereich der gemeinsamen Tätigkeit und Projekte von sich aus, spätestens auf Informationsanfrage, den anderen Mitgliedern bekannt. In diesem Zusammenhang verpflichten sich die Mitglieder zu einer weitestgehenden Kooperation im Geiste der bei einer EWIV anzunehmenden Zusammenarbeit.

#### **§ 9 Gewerbliche Schutzrechte**

1. Die aufgrund der Arbeit der EWIV im Namen der EWIV erteilten oder beantragten gewerblichen Schutzrechte (evtl. Urheberrechte, Gebrauchsmuster, Geschmacksmuster, Warenzeichen und ähnliche Rechte) sowie das bei der EWIV erworbene Know-how stehen den Mitgliedern gemeinschaftlich zu.
2. Gewerbliche Schutzrechte wie z. B. Gebrauchsmuster, Geschmacksmuster, Warenzeichen, Urheberrechte und ähnliche Rechte sind im Namen der EWIV durch den Geschäftsführer geltend zu machen bzw. gegebenenfalls anzumelden.
3. Über die Verwertung der erworbenen Rechte im übrigen entscheiden die Mitglieder durch einstimmigen Beschluß.

#### **§ 10 Beschlußfassung der Mitglieder**

1. Beschlüsse der Mitglieder werden in der Regel in der Mitgliederversammlung gefaßt. Der Geschäftsführer der EWIV kann die Beschlußfassung aber auch auf schriftlichem Weg herbeiführen.
2. Vor jeder Beschlußfassung muß den Mitgliedern durch den Geschäftsführer der Gegenstand der Beschlußfassung mitgeteilt werden. Mindestens 5 Arbeitstage vor der Beschlußfassung müssen die Tagesordnungspunkte bekannt sein, der Termin der Versammlung muß 2 Wochen vorher bekannt sein.
3. Der Geschäftsführer ist zur Herbeiführung einer Beschlußfassung verpflichtet, wenn dies ein Mitglied schriftlich unter Angabe des Gegenstands der gewünschten Beschlußfassung verlangt. Kommt der Geschäftsführer einem solchen Verlangen nicht binnen 2 Wochen nach, kann dieses Mitglied selbst eine Beschlußfassung der Mitglieder herbeiführen.
4. Jedes Mitglied hat unabhängig von seinem Geschäftsvolumen bzw. Anteil an gemeinsamen Projekten - eine Stimme. Die luxemburgischen Gemeinden können nur durch den Bürgermeister vertreten sein.

#### **§ 11 Organe der EWIV**

1. Organe der EWIV sind die Mitgliederversammlung und der geschäftsführende Vorstand. Der geschäftsführende Vorstand besteht aus dem Vorsitzenden, dem stellvertretenden Vorsitzenden und dem Geschäftsführer. Sie werden in der Mitgliederversammlung auf die Dauer von 2 Jahren gewählt.

#### **§ 12 Ordentliche Mitgliederversammlung**

1. Am Sitz der EWIV oder an einem anderen einstimmig hierzu beschlossenen Ort findet einmal im Jahr eine ordentliche Mitgliederversammlung statt, die nach Übersendung des Jahresabschlusses einzuberufen ist.
2. Über die Feststellung des Jahresabschlusses und die Entlastung des geschäftsführenden Vorstandes sowie des Geschäftsführers wird in der ordentlichen Mitgliederversammlung beschlossen.

#### **§ 13 Ablauf der Mitgliederversammlung**

1. Den Vorsitz der Mitgliederversammlung übernimmt der Vorsitzende, im Verhinderungsfall sein Stellvertreter oder der Geschäftsführer.
2. Eine Mitgliederversammlung ist beschlußfähig, wenn 2/3 aller Mitglieder in ihr vertreten sind.
3. Von dem Geschäftsführer wird über die Mitgliederversammlung sowie über außerhalb von Mitgliederversammlungen gefaßte Beschlüsse der Mitglieder eine Niederschrift angefertigt, die vom Vorsitzenden oder seinem Stellvertreter und dem Geschäftsführer unterzeichnet und unverzüglich den Mitgliedern übermittelt wird.

#### **§ 14 Gegenstände der Beschlußfassung**

1. Die Mitglieder beschließen mit Mehrheit über:
  - a) die Feststellung des Jahresabschlusses,
  - b) die evtl. Wahl von Abschlußprüfern der EWIV,
  - c) die Entlastung des Geschäftsführers und des geschäftsführenden Vorstandes,
  - d) die sonstigen Fälle, die dieser Gründungsvertrag oder das auf die EWIV anzuwendende Recht zwingend vorsehen.

2. Folgende Beschlüsse können nur einstimmig, also mit Zustimmung aller Mitglieder, gefaßt werden:

- a) Änderungen des Unternehmensgegenstandes der EWIV,
- b) der Erlaß der Beitragsordnung der Mitglieder,
- c) Änderungen der Bedingungen der Beschlußfassung,
- d) Änderungen der Stimmzahl eines Mitglieds,
- e) Änderungen der Regelung über die Gewinn- und Verlustverteilung,
- f) Verlegung des Sitzes der EWIV,
- g) die Aufnahme neuer Mitglieder,
- h) die Änderung des Gründungsvertrages.

3. Soweit in der Verordnung (EWG) Nr. 2137/85 des Rates vom 25. Juli 1985 über die Schaffung einer Europäischen Wirtschaftlichen Interessenvereinigung (EWIV) und in diesem Vertrag nichts anderes bestimmt ist, werden alle übrigen Beschlüsse der Mitglieder mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden Mitglieder gefaßt. Stimmenthaltungen werden nicht gezählt.

### **§ 15 Geschäftsführender Vorstand, Geschäftsführer**

1. Die EWIV hat einen geschäftsführenden Vorstand. Der geschäftsführende Vorstand wird durch die Mitgliederversammlung ernannt, siehe § 11 - Organe der EWIV.

2. Der geschäftsführende Vorstand setzt sich zusammen aus dem Vorsitzenden, dem stellvertretenden Vorsitzenden und dem Geschäftsführer.

3. Der geschäftsführende Vorstand führt die Geschäfte der EWIV und vertritt sie nach außen. Alle Beschlüsse des geschäftsführenden Vorstandes müssen einstimmig gefaßt werden.

Jedes Mitglied des geschäftsführenden Vorstandes ist berechtigt, allein zu handeln.

4. Der geschäftsführende Vorstand ist im Innenverhältnis an die Beschlüsse der Mitgliederversammlung gebunden, der Geschäftsführer ergänzend an die Beschlüsse und Vereinbarungen des geschäftsführenden Vorstandes.

### **§ 16 Ausübung der Geschäftsführung im Innenverhältnis**

1. Die Tätigkeit der Geschäftsführung im Innenverhältnis wird durch Beschluß der Mitgliederversammlung im einzelnen festgelegt.

### **§ 17 Jahresabschluss**

1. Der Geschäftsführer ist verpflichtet, binnen vier Monaten nach Ende eines Geschäftsjahres in deutscher Sprache den Jahresabschluß aufzustellen.

2. Über die Feststellung des Jahresabschlusses entscheiden die Mitglieder in der ordentlichen Mitgliederversammlung.

3. Falls ein Prüfer bestellt werden muß oder dies durch die Mitgliederversammlung beschlossen wird, wird der Abschlußprüfer durch die Mitgliederversammlung eingesetzt. Der Prüfungsbericht ist mit dem Jahresabschluß und dem Lagebericht der Mitgliederversammlung vorzulegen, im Fall eines Prüfungsberichts verlängert sich die unter Ziffer 1 genannte Viermonatsfrist nach Ende eines Geschäftsjahres auf sechs Monate.

### **§ 18 Gewinn- und Verlustverteilung**

1. Die Gewinne und Verluste der EWIV werden auf die Mitglieder verteilt.

2. Die Mitglieder sind zur Entnahme der auf sie entfallenden Gewinne berechtigt, soweit diese nicht zur Deckung von Verlusten aus vorhergehenden Geschäftsjahren benötigt werden oder die Mitgliederversammlung nichts anderes beschließt, z. B. die Verwendung von Gewinnen für die Bildung von Rücklagen für Projekte.

3. Sobald der Geschäftsführer eventuelle Verluste abschätzen kann, ist er verpflichtet, den Vorstand und die Mitglieder hiervon unverzüglich in Kenntnis zu setzen.

### **§ 19 Ausschließung und Wegfall eines Mitglieds**

1. Ein Mitglied kann durch gerichtliche Entscheidung aus der EWIV ausgeschlossen werden, wenn ein wichtiger Grund vorliegt. Ein solcher liegt beispielsweise vor, wenn z. B. ein Mitglied mit seinen Beitragspflichten mehr als sechs Monate nach einer schriftlichen Aufforderung mit Fristsetzung zur Erfüllung dieser Pflichten durch den Geschäftsführer in Verzug ist.

2. Die EWIV wird durch die Auflösung oder Eröffnung des Konkursverfahrens oder eines gerichtlichen Vergleichsverfahrens über das Vermögen eines Mitglieds oder die Pfändung des Mitgliedanteils durch den Gläubiger eines Mitglieds nicht aufgelöst, sofern die gesetzlichen Voraussetzungen für das Fortbestehen einer EWIV nicht entfallen. Binnen drei Monaten nach Eintritt dieses Ereignisses haben die Mitglieder eine Beschlußfassung über die Frage und Form der Fortsetzung der EWIV herbeizuführen; der Geschäftsführer hat das Ausscheiden den Mitgliedern hierzu unverzüglich mitzuteilen.

### **§ 20 Informationspflichten bei drohender Insolvenz**

1. Bei drohender Insolvenz eines Mitglieds hat dieses unaufgefordert den anderen Mitgliedern eine wesentliche Verschlechterung der Geschäftssituation unverzüglich bekanntzumachen. Die Geschäftsberichte oder durch die Mitglieder einvernehmlich festgelegten Kennzahlen für das vergangene Jahr müssen jeweils bis Ende Mai des Folgejahres unaufgefordert der EWIV zur Kenntnis gebracht werden.

### **§ 21 Liquidation**

1. Eine eventuelle Liquidation der EWIV erfolgt durch den Geschäftsführer. Sollte dieser die Liquidation nicht übernehmen können, erfolgt diese durch einen Liquidator, der von der Mitgliederversammlung mit einfacher Mehrheit der Mitglieder bestimmt wird.

2. Die der EWIV im Rahmen der Beitragspflicht unentgeltlich zur Nutzung überlassenen Vermögensgegenstände sind den jeweiligen Mitgliedern zurückzugewähren.

### § 22 Sprachen

1. Die EWIV betreffende Erklärungen von Mitgliedern und dem geschäftsführenden Vorstand können in deutscher und französischer Sprache abgegeben werden.

2. Beschlußfassungen der Mitglieder, sowie die darüber erstellten Niederschriften erfolgen in deutscher Sprache, auf Verlangen eines Mitglieds auch in französischer Sprache.

### § 23 Vertretung

Bei der Ausübung ihrer sich aus der Mitgliedschaft ergebenden Rechte können sich die Mitglieder aufgrund schriftlicher Vollmacht durch ein anderes Mitglied oder durch einen kraft seines Berufes zur Verschwiegenheit verpflichteten Bevollmächtigten bzw. durch einen anderen, im Einzelfall zur Verschwiegenheit sich verpflichtet habenden Bevollmächtigten vertreten lassen. Die Vollmacht ist bei der EWIV zu hinterlegen.

### § 24 Schiedsvertrag

1. Die Mitglieder haben die Möglichkeit, einen Schiedsvertrag in einer besonderen Urkunde niederzulegen, der einstimmig beschlossen werden muß.

2. Alle Streitigkeiten aus diesem Vertrag sowie über die Wirksamkeit dieses Vertrages mit Ausnahme derjenigen, die von Gesetzes wegen einem Schiedsgericht nicht zur Entscheidung zugewiesen werden können, entscheidet unter Ausschluß des ordentlichen Rechtswegs ein Schiedsgericht, wenn ein entsprechender Schiedsvertrag abgeschlossen ist.

### § 25 Salvatorische Klausel

Sollte eine Bestimmung dieses Gründungsvertrages nichtig sein oder werden, so soll der Gründungsvertrag im übrigen in vollem Umfang gültig bleiben. Die Mitglieder verpflichten sich in einem solchen Fall an der Ersetzung der nichtigen Bestimmung durch eine wirksame Bestimmung mitzuwirken, die wirtschaftlich der nichtigen Bestimmung möglichst nahe kommt.

### § 26 Änderungen oder Ergänzungen des Gründungsvertrages

Änderungen oder Ergänzungen dieses Gründungsvertrages bedürfen der Schriftform. Entsprechen sie dem nicht, sind sie nichtig. Dies gilt auch im Falle einer Vereinbarung, durch die auf das Schriftformerfordernis verzichtet wird.

Weiswampach, den 25. November 1997.

<p><i>Für die Verbandsgemeindeverwaltung Arzfeld</i> Baumann Bürgermeister <i>Für die Ortsgemeinde Arzfeld</i> Hitzges Ortsbürgermeister</p> <p><i>Für die Ortsgemeinde Daleiden</i> Heinz Ortsbürgermeister</p> <p><i>Für die Gemeinde Weiswampach</i> Rinnen      Heintz      Ludwig Bürgermeister      Schöffe      Schöffe</p> <p><i>Für die Gemeinde Heinerscheid</i> Eilenbecker      Thielen      Kremer Bürgermeister      Schöffe      Schöffe</p>	<p><i>Für den Verein EISLEK ONI GRENZEN, A.s.b.l.</i> Weis      Stephany Vorsitzender      Sekretär <i>Für die Ortsgemeinde Dahlen</i> Philippe Ortsbürgermeister <i>Für die Ortsgemeinde Dasburg</i> Kremer Ortsbürgermeister <i>Für die Ortsgemeinde Lützkampen</i> Neuens Ortsbürgermeister <i>Für die Gemeinde Munshausen</i> Eicher      Braquet      Nicolas Bürgermeister      Schöffe      Schöffe <i>Für die Gemeinde Burg-Reuland</i> Stellmann      Mölter      Cornely Bürgermeister      Schöffin      Gemeinderatsmitglied Oestges Präsident Verkehrsverein</p>
---	---

Enregistré à Diekirch, le 25 mars 1998, vol. 260, fol. 95, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(90822/999/526) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 25 mars 1998.

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

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 16.551.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 16 février 1998, vol. 503, fol. 12, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 1998.

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

Luxembourg, le 19 février 1998.

TOLLAMEN S.A.  
F. Mesenburg      J.P. Reiland  
Administrateur      Administrateur

(08750/526/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 1998.

**TUSCAN INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 33.344.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 16 février 1998, vol. 503, fol. 12, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 1998.

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

Luxembourg, le 19 février 1998.

TUSCAN INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A.

Signature                      Signature  
Administrateur                  Administrateur

(08754/526/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 1998.

---

**TUSCAN INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 33.344.

*Extract of the resolutions taken at the Annual General Meeting of June 30<sup>th</sup>, 1997*

- the resignation of FIN-CONTROLE S.A., société anonyme, Luxembourg, Statutory Auditor, be accepted;  
- COOPERS & LYBRAND, réviseur d'entreprises, Luxembourg be appointed Statutory Auditor for the period relating to the Annual Accounts as at December 31, 1996. Their mandate will lapse at the Postponed Annual General Meeting of 1997.

Certified true extract  
TUSCAN INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A.

Signature                      Signature  
Director                        Director

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 1998, vol. 503, fol. 12, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(08755/526/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 1998.

---

**TUSCAN INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 33.344.

*Extract of the resolutions taken at the Annual General Meeting of December 16<sup>th</sup>, 1997*

- Mr Hubert Hansen, licencié en droit, L-Mersch be appointed new Director of the company in remplacement of Mr Bob Faber who resigned. His mandate will lapse at the Annual General Meeting of 2001.

- FIN-CONTROLE S.A., société anonyme, Luxembourg be appointed Statutory Auditor of the company in remplacement of COOPERS & LYBRAND who resigned. Their mandate will lapse at the Annual General Meeting of 2001.

Certified true extract  
TUSCAN INTERNATIONAL INVESTMENTS S.A.

Signature                      Signature  
Director                        Director

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 1998, vol. 503, fol. 12, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(08756/526/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 1998.

---

**TROLAND S.A., Société Anonyme.(en liquidation)**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 23.782.

*Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 janvier 1998*

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN S.C., 11, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg a été nommée au poste de commissaire à la liquidation de la société.

Pour extrait sincère et conforme  
TROLAND S.A. (en liquidation)  
Pour le liquidateur Mlle S. M. Zinn  
KREDIETRUST  
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 1998, vol. 503, fol. 12, case 5. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(08753/526/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 février 1998.

---

**TALENTS INTERNATIONAL FUND, Fond Commun de Placement,  
géré par TALENT INTERNATIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY, Société Anonyme.**  
R. C. Luxembourg B 60.963.

—  
**AVIS AUX PORTEURS DE PARTS DU FONDS**

*Ouverture d'un nouveau compartiment*

Le 5 mai 1998, le Conseil d'Administration de la Société de Gestion du Fonds a décidé la création d'un nouveau compartiment dénommé TALENTS INTERNATIONAL FUND n° 2.

Ce compartiment, dont la devise de comptabilité est le FRF, a pour objectif de permettre aux investisseurs de participer à un portefeuille de valeurs mobilières offrant des perspectives de plus-values à long-terme. Dans cette optique, ce compartiment veillera à maintenir une diversification adéquate des risques à travers des investissements internationaux en actions libellées en toutes devises; il devra s'agir de valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat membre de l'OCDE ou négociées sur tout autre marché réglementé.

Le compartiment TALENTS INTERNATIONAL FUND n° 2 pourra, dans l'optique d'une bonne gestion de portefeuille, utiliser des techniques et instruments qui ont pour objet des valeurs mobilières, des marchés de taux, des indices et des instruments monétaires (opérations sur options, opérations sur des contrats à terme, sur instruments financiers et options sur contrats à terme sur instruments financiers, opérations de prêts sur titres, opérations à réméré), des pensions livrées ainsi que des techniques et instruments sur les marchés de change (achats et ventes de contrats à terme sur devises, achats et ventes d'options sur devises, opérations à terme ou échange de devises dans des opérations de gré à gré), des échanges de conditions d'intérêts (swaps), d'indices ou de dividendes.

L'attention des investisseurs est attirée sur les risques engendrés par l'utilisation de ces différentes techniques.

Du 11 au 14 mai 1998, ces deux jours inclus, les parts du compartiment TALENTS INTERNATIONAL FUND n° 2 sont offertes à la souscription au prix initial de FRF 1.000,- par part, augmenté d'un droit d'entrée de 5 %; le paiement des parts souscrites lors de cette période devra être effectué valeur 15 mai 1998; passée cette date, la valeur nette d'inventaire des parts sera calculée chaque vendredi entièrement ouvert à Luxembourg (ou le premier jour ouvré suivant) et les souscriptions et demandes de rachat de parts seront exécutées au même rythme.

Un nouveau prospectus daté mai 1998, intégrant ces dispositions, et le Règlement de Gestion du Fonds sont disponibles au siège de la Banque Dépositaire: SOCIETE GENERALE BANK & TRUST, 11-13, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg.

(02339/045/31)

*Le Conseil d'Administration.*

**VASTA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val St. André.  
R. C. Luxembourg B 32.234.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 1998 à 12.00 heures au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02290/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**NOVOMAR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1744 Luxembourg, 9, rue de St. Hubert.  
R. C. Luxembourg B 58.009.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires qui aura lieu le 5 juin 1998 à 11 heures au siège social de la Société, 9, rue de St. Hubert à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et des comptes de résultats au 31.12.1997.
2. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire.
3. Décharge spéciale aux administrateurs démissionnaires.
4. Décharges aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice écoulé.
5. Nominations statutaires.

*Pour le Conseil d'Administration*  
N. Theisen                      RO/RO-LUX S.A.  
Administrateur-délégué      Administrateur  
J. Adriaens                      N. Theisen

I (02320/000/20)

16400

**ANIMAL SUPPLIES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 48.197.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 1998 à 10.00 heures au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02262/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**AUBIN S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 39.007.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

**STATUTORY GENERAL MEETING**

which is going to be held on June 2nd, 1998 at 10.00 o'clock at the headoffice, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1997
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor
4. Elections
5. Miscellaneous

I (02263/534/16)

*The board of directors.*

---

**DIDIER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 50.078.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 1998 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (02270/534/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**A. ROLF LARSEN HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 27.713.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

**STATUTORY GENERAL MEETING**

which is going to be held on June 2nd, 1998 at 15.00 o'clock at the headoffice, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1997
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor
4. Elections
5. Miscellaneous

I (02275/534/16)

*The board of directors.*

---

16401

**MISTY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 60.739.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 1998 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02277/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**REGULUS, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 21.634.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 1998 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02282/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**REUMERT HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 27.631.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

**STATUTORY GENERAL MEETING**

which is going to be held on June 2nd, 1998 at 16.00 o'clock at the headoffice, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1997.
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor.
4. Elections.
5. Miscellaneous.

I (02283/534/16)

*The board of directors.*

---

**SOGIN, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 12, rue d'Orange.  
R. C. Luxembourg B 24.407.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 1998 à 11.00 heures au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02287/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 30.091.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 1998 à 17.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1997;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1997;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) acceptation de la démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g) divers.

I (02055/045/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 31.871.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 1998 à 17.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1997;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1997;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) acceptation de la démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g) divers.

I (02056/045/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**S.E.P.C., SOCIETE EUROPEENNE DE PARTICIPATION COMMERCIALE.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 59.776.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 1998 à 10.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1997;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1997;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) acceptation de la démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g) divers.

I (02058/045/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**I.P.A.P. S.A.H., INTERNATIONAL PROMOTING AND PARTICIPATION COMPANY S.A.H.,  
Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 10.356.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mercredi 3 juin 1998 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (02162/009/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PAS-YVES INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, boulevard Charles Marx.  
R. C. Luxembourg B 56.315.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 02 juin 1998 à 16:00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- 1- Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1997.
- 2- Approbation des comptes annuels et affectation des résultats pour les exercices sus-mentionnés.
- 3- Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- 4- Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
- 5- Nominations Statutaires.
- 6- Divers.

I (02183/696/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 16.559.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mercredi 3 juin 1998 à 10.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
- Ratification de la nomination de M. Jean-Marc Heitz, Administrateur par le Conseil d'Administration du 6 mars 1998.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'assemblée au siège social.

I (02197/009/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BOHL INVESTMENT A.G., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.  
H. R. Luxemburg B 51.266.

Die Aktionäre werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Gesellschaft eingeladen, die am 2. Juni 1998 um 10.00 Uhr, in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

*Tagesordnung:*

1. Vorlage des Jahresabschlusses und der Berichte des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebnisuweisung per 31. Dezember 1997
3. Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars
4. Neuwahlen
5. Verschiedenes

I (02265/534/17)

*Der Verwaltungsrat.*

---

16404

**PARTOGEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 22.090.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le 2 juin 1998 à 15.00 heures au siège social de la société et qui aura pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

- rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes
- approbation du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 1997
- affectation du résultat
- quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
- divers.

I (01515/560/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PARTIBEL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 35.679.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le 2 juin 1998 à 15.00 heures au siège social de la société et qui aura pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

- rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes
- approbation du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 1997
- affectation du résultat
- quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
- divers.

I (01516/560/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SAY HOLDING, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 42.242.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 2 juin 1998 à 10.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et du compte des Profits et Pertes au 31 décembre 1997;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Démission d'un Administrateur et vote de sa décharge;
5. Nominations Statutaires;
6. Divers.

I (02054/011/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CRYSTAL BULL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 25C, boulevard Royal.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 02 juin 1998 à 09:30 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- 1- Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1997.
- 2- Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
- 3- Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- 4- Divers.

I (02184/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FAREVER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 37.792.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le mardi 2 juin 1998 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et du compte des Profits et Pertes au 31 décembre 1997;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Divers.

I (02124/011/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HADHAN HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 23.814.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 02 juin 1998 à 11:00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du conseil d'Administration sur l'exercice 1997;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du bilan et du Comptes de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1997;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) divers.

I (02181/045/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EURO-CANADIAN COMPANY FOR TECHNOLOGICAL DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, Place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 28.681.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 02 juin 1998 à 10:00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- 1- Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1997.
- 2- Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
- 3- Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- 4- Nominations Statutaires.
- 5- Divers.

I (02182/696/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BLUEDOOR HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.  
R. C. Luxembourg B 46.463.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 02 juin 1998 à 09:30 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- 1- Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1997.
- 2- Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
- 3- Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- 4- Divers.

I (02185/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FINER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 35.858.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 2 juin 1998 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

I (01438/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MALACO INVESTMENTS, Société Anonyme.**

Siège social: L-7217 Bereldange, 59, rue de Bridel.  
R. C. Luxembourg B 44.491.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à Bereldange, au 59, rue de Bridel, le 10 juin 1998 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

I (02378/000/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BORGA S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1150 Luxembourg, 287-289, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 28.834.

Notice is given to the Shareholders, that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of BORGA S.A. will be held at the head office, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg on May 20th, 1998 at 11.15 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor.
2. Approval of the balance sheet, and profit and loss account and allocation of the results as at December 31st, 1997.
3. Decision to be taken in conformity with Article 100 of the law on commercial companies.
4. Discharge of responsibility to the Directors and Statutory Auditor with respect to the past.

In order to attend the Meeting of BORGA S.A., the owners of the bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting of BORGA S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

II (02047/699/18)

*The Board of Directors.*

---

**DINAN S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1150 Luxembourg, 287-289, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 28.837.

Notice is given to the Shareholders, that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of DINAN S.A. will be held at the head office, 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg on May 20th, 1998 at 11.30 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor.
2. Approval of the balance sheet, and profit and loss account and allocation of the results as at December 31st, 1997.
3. Decision to be taken in conformity with Article 100 of the law on commercial companies.
4. Discharge of responsibility to the Directors and Statutory Auditor with respect to the past.

In order to attend the Meeting of DINAN S.A., the owners of the bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting of DINAN S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

II (02048/699/18)

*The Board of Directors.*

16407

**LAUCATH S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 14.808.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 22 mai 1998 à 11.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (01139/006/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EUROPINVEST S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.  
R. C. Luxembourg B 29.172.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES**

qui se tiendra le 22 mai 1998 à 11.00 heures au siège social de la société et qui aura pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

- rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes
- approbation du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 1997
- affectation du résultat
- quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes
- divers.

II (01265/560/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**DAVENPORT S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 42.430.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 28 mai 1998 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (01284/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LUGALA, Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 40.372.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 28 mai 1998 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (01296/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 37.473.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 27 mai 1998 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (01305/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**DONAU HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 51.430.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 17.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant
5. Divers

II (01357/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTINCO S.A., Société Anonyme.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 11, rue Aldringen.  
H. R. Luxemburg B 28.234.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG,**

die am 22. Mai 1998 um 9.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

*Tagesordnung:*

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 31. Dezember 1997
3. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar
4. Verschiedenes

II (01358/526/15)

*Der Verwaltungsrat.*

**HACOFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 48.395.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 14.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers

II (01359/526/18)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 50.720.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1996 et 1997
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers

II (01360/526/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**WLSP INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 58.163.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (01361/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**I.M.M., INTERNATIONAL MARK MANAGEMENT, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 49.916.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

II (01362/526/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**GEHOLUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 48.322.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant
5. Divers

II (01363/526/16)

*Le Conseil d'Administration.*

16410

**SOBIM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 46.394.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires, qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 8, boulevard Joseph II, le 22 mai 1998 à 14.00 heures, pour délibérer l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes concernant l'année financière se terminant au 31 décembre 1997;
2. Approbation des bilans concernant l'année mentionnée ci-dessus et affectation des résultats;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire;
4. Election des administrateurs de la société jusqu'à l'assemblée générale annuelle de l'année 2001;
5. Election du commissaire aux comptes jusqu'à l'assemblée générale annuelle de l'année 2001;
6. Divers.

II (01486/000/19)

*Le Conseil d'administration.*

**VIARENTA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 58.171.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires, qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 8, boulevard Joseph II, le 22 mai 1998 à 11.00 heures, pour délibérer l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes concernant l'année financière se terminant au 31 décembre 1997;
2. Approbation des bilans concernant l'année mentionnée ci-dessus et affectation des résultats;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire;
4. Divers.

II (01623/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**ZANETTI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 33.528.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 22 mai 1998 à 9.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

II (01824/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**VANEMO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 61.168.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 22 mai 1998 à 15.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

il (01825/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LOGICIEL GRAPHICS S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-2449 Luxembourg, 57, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 62.022.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 57, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 22 mai 1998 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

II (01826/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**VALUGY S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 61.264.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 22 mai 1998 à 14.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

II (01827/029/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERNATIONAL TOBACCO INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 49.041.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 22 mai 1998 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

II (01828/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

16412

**HOCHSTON S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 18.582.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 22 mai 1998 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

II (01829/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EUROPATOUR INVESTMENT HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 62.619.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 22 mai 1998 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

II (01830/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**DINOVEST, Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 57, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 56.924.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 57, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 22 mai 1998 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

II (01831/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**REYBIER DEVELOPPEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 62.947.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 22 mai 1998 à 17.00 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux comptes
5. Divers.

II (01864/520/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**THE AETNA INTERNATIONAL UMBRELLA FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1931 Luxembourg, 21, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 27.471.

—  
THE ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of THE AETNA INTERNATIONAL UMBRELLA FUND will be held at its registered office in Luxembourg, 21, avenue de la Liberté on May 22, 1998 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. To consider the reports of the Board of Directors and the Auditors.
2. To approve the Audited Financial Statements of the Company for the year ended December 31, 1997.
3. To discharge the Directors and the Auditors with respect to the performance of their duties during the year ended December 31, 1997.
4. To re-elect the present Directors and to re-appoint the Auditors for the ensuing year.
5. To ratify the declaration of dividends in respect of each Class of Shares for each Fund.
6. Any other business which may properly be brought before the meeting.

Shareholders are advised that no quorum is required for the items on the Agenda, and that decisions will be taken at a simple majority vote of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

II (01833/755/21)

*By order of the Board of Directors.*

---

**AQUILON S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 32.641.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 22 mai 1998 à 9.00 heures au siège social

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1997.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1997 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

II (01911/008/18)

*Le Conseil d'Administration  
Signature*

---

**SEFIN S.A.H., Société Anonyme.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 43.009.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 22 mai 1998 à 15.00 heures au siège social

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1997.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1997 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

II (01912/008/18)

*Le Conseil d'Administration  
Signature*

---

16414

**LACEFLO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 44.999.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et du compte des Profits et Pertes au 31 décembre 1996 et 31 décembre 1997;
2. Approbation des rapports de gestion et des rapports du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Divers.

il (01908/011/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**STORM-FUND, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 33.209.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et du compte des Profits et Pertes au 31 décembre 1997;
2. Approbation des rapports de gestion et des rapports du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Démission d'un Administrateurs;
5. Divers.

II (01909/011/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CMPI HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 14.694.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le 22 mai 1998 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

II (01939/000/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FARALDO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 47.864.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra en date du 22 mai 1998 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers.

II (01957/506/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

16415

**COFINEX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 35.997.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (01969/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTERNATIONAL PLANNING INSTITUTE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 13.563.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

il (01970/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**DATA PROFESSIONALS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 39.303.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 mai 1998 à 14.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux comptes pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1997.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

II (01971/696/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**ASELE S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1150 Luxembourg, 287-289, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 28.833.

Notice is given to the Shareholders, that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of ASELE S.A. will be held at the head office, 287-289 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg on May 20th, 1998 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor.
2. Approval of the balance sheet, and profit and loss account and allocation of the results as at December 31st, 1997.
3. Decision to be taken in conformity with Article 100 of the law on commercial companies.
4. Discharge of responsibility to the Directors and Statutory Auditor with respect to the past.

In order to attend the Meeting of ASELE S.A., the owners of the bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting of ASELE S.A., 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

II (02046/699/18)

*The Board of Directors.*

**C.I.A. LUX, COMPAGNIE IMMOBILIERE DE L'AEROPORT DE LUXEMBOURG S.A.,  
Société Anonyme.**

Siège social: L-2550 Luxembourg, 14, avenue du X Septembre.  
R. C. Luxembourg B 50.522.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le vendredi 22 mai 1998 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg, 14, avenue du X Septembre, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes,
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997,
3. Affectation des résultats,
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
5. Divers.

II (01958/000/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**BOND SECURITY, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25C, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 25.553.

A

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires de la Sicav BOND SECURITY qui se tiendra le mardi 26 mai 1998 à 11.00 heures au siège de la Société, 25C, boulevard Royal à Luxembourg.

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 1997.
- Rapport du Réviseur d'entreprises sur l'exercice clos le 31 décembre 1997.
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 1997.
- Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'entreprises.
- Questions diverses.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale. Les décisions seront prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés.

Des procurations seront envoyées d'office aux actionnaires nominatifs et aux actionnaires enregistrés. Elles peuvent aussi être obtenues au siège social.

Messieurs les actionnaires détenteurs d'actions au porteur sont informés que leur admission à cette Assemblée Générale est subordonnée au dépôt de leurs actions auprès d'un établissement de crédit au Luxembourg contre reçu à envoyer au siège de la Société au moins cinq jours ouvrables avant la date de l'Assemblée.

II (01959/005/24)

*Le Conseil d'Administration.*

**SOFINKA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 60.650.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le lundi 25 mai 1998 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

II (01961/009/18)

*Le Conseil d'Administration.*