

**MEMORIAL**

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg**

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

**C — N° 880****8 décembre 2000****SOMMAIRE**

Access Self-Storage S.A., Luxembourg .....	42232	Jardin Fleuri, S.à r.l., Schengen .....	42233
Aviation Services, Luxembourg .....	42233	Jardin Fleuri, S.à r.l., Schengen .....	42234
Bress S.A., Luxembourg .....	42230	Jim Finance (Luxembourg) S.A.H., Luxembourg .	42239
Bress S.A., Luxembourg .....	42230	Kovrolux, S.à r.l., Mersch .....	42229
Captilux S.A.H., Luxembourg .....	42223	Lethima S.A., Luxembourg .....	42224
Captilux S.A.H., Luxembourg .....	42223	Lethima S.A., Luxembourg .....	42224
Caterman S.A., Windhof-Koerich .....	42229	Logitron International S.A., Luxembourg .....	42229
Caterman S.A., Windhof-Koerich .....	42229	Lupico International S.A., Luxembourg .....	42236
Charon Holding S.A., Luxembourg .....	42235	Luxrevision, S.à r.l., Luxembourg .....	42230
CMPI Holding S.A., Luxembourg .....	42221	Luxury Brand Development S.A., Luxembourg ..	42238
CMPI Holding S.A., Luxembourg .....	42221	Maison Moderne, S.à r.l., Luxembourg .....	42230
Compagnie Financière Montchoisi S.A.H., Luxem- bourg .....	42240	Malav S.A., Luxembourg .....	42230
Crefa Holding S.A., Luxembourg .....	42234	Mandrake Holding S.A., Luxembourg .....	42222
Decomur S.A., Luxembourg .....	42232	Mantilla S.A., Luxembourg .....	42222
Decomur S.A., Luxembourg .....	42232	Maonia S.A., Luxembourg .....	42221
Delux Einrichtungen S.A., Foetz .....	42228	Marchi Group International S.A., Luxembourg ..	42223
55 DSL S.A., Luxembourg .....	42231	Marchi Société de Participations S.A., Luxem- bourg .....	42223
Erikem Luxembourg S.A., Luxembourg .....	42225	Maritza S.A., Luxembourg .....	42224
Eurocomex S.A., Luxembourg .....	42239	Mixolith, S.à r.l., Contern .....	42231
Faïence S.A., Luxembourg .....	42226	MJA S.A., Luxembourg .....	42231
Gant Navigator Trust .....	42194	Mz Constructions S.A., Luxembourg .....	42231
Garage Stamerra Frères, S.à r.l., Altwies .....	42227	New Mechantronics Products S.A., Luxembourg .	42224
Gérard Hastert S.A., Heisdorf .....	42227	Niederval Holding S.A., Senningerberg .....	42225
Global Advisory Network Trust .....	42195	Riganti Forging S.A., Strassen .....	42231
Hasdrubal S.A., Luxembourg .....	42228	Roque Finances S.A., Luxembourg .....	42222
Holz-Bois S.A., Luxembourg .....	42228	Roque Finances S.A., Luxembourg .....	42222
I.B.D., Industrie du Bois Diekirch S.A., Diekirch ..	42238	Seawell S.A., Luxembourg .....	42239
I.V. Invest S.A., Luxembourg .....	42235	Sky Eye Europe S.A., Luxembourg .....	42226
IBC International (Luxembourg) S.A., Luxem- bourg .....	42236	Sky Eye Europe S.A., Luxembourg .....	42226
IBC International (Luxembourg) S.A., Luxem- bourg .....	42237	Socoa International Holding S.A., Luxembourg ..	42236
IFIL Investissements S.A., Luxembourg .....	42225	Taira Holding S.A., Luxembourg .....	42238
Industriale Tre S.A., Luxembourg .....	42229	Unifund S.A., Luxembourg .....	42199
International Company Service Luxembourg S.A., Luxembourg .....	42227	3V International Holding S.A., Luxembourg .....	42232
International Company Service Luxembourg S.A., Luxembourg .....	42227	Valona Finance S.A., Luxembourg .....	42240
International Company Service Luxembourg S.A., Luxembourg .....	42227	Viler, S.à r.l., Schifflange .....	42233
International Company Service Luxembourg S.A., Luxembourg .....	42227	WM Fund .....	42194
International Company Service Luxembourg S.A., Luxembourg .....	42227	Wodan Holding S.A., Luxembourg .....	42234
International Company Service Luxembourg S.A., Luxembourg .....	42227	Wolverton Mountain Holding S.A., Luxembourg .	42235
International Company Service Luxembourg S.A., Luxembourg .....	42227	Yoritomo S.A., Luxembourg .....	42237
International Company Service Luxembourg S.A., Luxembourg .....	42227	Yoritomo S.A., Luxembourg .....	42237

**WM FUND.***Abänderung des Sonderreglements*

Durch Beschluss der HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A. in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft, mit Zustimmung der HAUCK & AUFHÄUSER BANQUIERS LUXEMBOURG S.A. in ihrer Eigenschaft als Depotbank, wird das Sonderreglement betreffend den Fonds WM FUND wie folgt abgeändert:

l) Im Artikel 1 wird Punkt 2 wie folgt abgeändert:

«Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Anteilhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Anteilhaber eines jeweiligen Teilfonds haben keine Ansprüche auf das Nettovermögen anderer Teilfonds oder auf das Gesamtvermögen des Teilfonds.

Gegenüber Dritten steht das Vermögen eines Teilfonds ausschliesslich für die Schulden, Verbindlichkeiten und sonstige Verpflichtungen dieses Teilfonds ein.»

Luxemburg, den 14. November 2000.

HAUCK & AUFHÄUSER INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A. / HAUCK & AUFHÄUSER BANQUIERS LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2000, vol. 546, fol. 15, case 8 – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(64959/253/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2000.

**GANT NAVIGATOR TRUST.****AMENDMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS**

Upon a decision of GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A. (the «Management Company»), acting as Management Company to GANT NAVIGATOR TRUST (the «Trust»), the Management Regulations of the Trust shall be amended as follows:

1. Article 7. «Investment Restrictions» is amended by adding after restriction c) a new restriction d) to read as follows:

«d) The percentage of 35% disclosed in restriction c) i) shall be increased to 40% and the percentage of 10% disclosed in restriction c) ii) and c) iii) shall be increased to 20% in relation to the investment of GANT Navigator Trust - Market Neutral Portfolio;» and

by renumbering the present restriction d) as restriction e).

2. Article 11. «Determination of Net Asset Value» shall be amended by deleting in point d) the words «provided that all liabilities, whatsoever pool they are attributable to, shall unless otherwise agreed upon by the creditors, be binding upon the Trust as a whole».

3. Article 14. «Conversions» shall be amended by including the following wording after the second paragraph:

A conversion order may require the conversion of currency from one Portfolio to another. In such event, the number of Shares of the New Portfolio obtained on a conversion will be affected by the net foreign currency exchange rate, if any, applied to the conversion. The Management Company has established the following formula to determine the number of Shares of the New Portfolio into which the Shares of an Existing Portfolio will be converted.

$$NP = \frac{EP \times EPP \times CC}{NPP}$$

NP = Number of Shares of the New Portfolio obtained in the conversion

EP = Number of Shares of the Existing Portfolio subject to the conversion order

EPP = Net Asset Value per Share of the Existing Portfolio

NPP = Net Asset Value per Share of the New Portfolio

CC = Net foreign currency exchange rate applied to conversions between Portfolios denominated in different currencies as provided to the Management Company by the Custodian, on the relevant Valuation Date, or if such day is a bank holiday in Luxembourg or the country in whose currency either the New Portfolio or the Existing Portfolio is denominated, the next business day during which banks in all such countries are open

4. The first paragraph of Article 16. «Accounting Year, Audit» shall be amended by deleting the words «and for the first time in 1998».

5. The seventh paragraph of the Article 20. «Duration of the Trust and the Portfolios, Liquidation» shall be amended so as to read as follows:

«If the net assets of any Portfolio are reduced, for a period of more than 30 consecutive days, to less than 10 million U.S. Dollars (for GANT Navigator Trust - US Dollar 1, GANT Navigator Trust - US Dollar 2, GANT Navigator Trust - US Dollar 3, GANT Navigator Trust - US Dollar «A» or GANT Navigator Trust - US Dollar Cash Portfolio) or less than 1 billion Japanese Yen (for the GANT Navigator Trust - Japanese Yen 1, GANT Navigator Trust - Japanese Yen 2, GANT Navigator Trust - Japanese Yen 3, GANT Navigator Trust - Japanese Yen Cash Portfolio or GANT Navigator Trust - Market Neutral Portfolio), the Management Company may, if in its sole discretion it deems to be in the best interests of the Shareholders of the relevant Portfolio, decide to liquidate such Portfolio by notifying the proposed liq-

liquidation to all Shareholders of such Portfolio. In such case, a provision for liquidation expenses shall be accrued as from the date of such notice, the assets of such Portfolio shall be liquidated and the Shares of the affected Portfolio repurchased and the repurchase proceeds paid to each Shareholder unless he elects to invest his repurchase proceeds in Shares of another Portfolio (if applicable) by giving notice of his relevant instructions in writing within the time period specified in the liquidation notice given by the Management Company.»

6. In the context of the launch of GANT Navigator Trust - Market Neutral Portfolio, the Management Regulations are completed by an Appendix X to read as follows:

#### APPENDIX X TO THE MANAGEMENT REGULATIONS OF GANT NAVIGATOR TRUST

##### *Relating to the Portfolio GANT NAVIGATOR TRUST - Market Neutral Portfolio*

1. Name of the Portfolio:

GANT NAVIGATOR TRUST - Market neutral Portfolio (the «Portfolio»).

2. Investment Policy:

The investment objective of GANT Navigator Trust - Market Neutral Portfolio is to invest in Global Advisory Network Trust («GANT»), a mutual investment umbrella fund organised under the law of the Grand Duchy of Luxembourg and other UCIs the investment policy of which is to invest in transferable securities and other assets pursuing market neutral strategies.

3. Fees of the Asset Allocation Adviser:

The Management Company being remunerated on the basis of the net assets of GANT, in which the Portfolio invests, it is not entitled to any management fees payable out of the assets of the Portfolio invested in GANT. With respect to the portion of the assets of the Portfolio not invested in GANT, the Management Company is entitled to management fees payable at the end of each quarter out of the assets of the Portfolio not exceeding 0.30% per annum of the average of the daily applicable Net Asset Values of the Portfolio during the relevant quarter.

The Asset Allocation Advisor is entitled to an allocation advisory fee payable at the end of each quarter out of the assets of the Portfolio in arrears not exceeding 0.50% per annum of the average of the aggregate daily Net Asset Values of the Portfolio. A portion of this fee may be waived for a specified duration at the discretion of the Asset Allocation Advisor.

4. Duration of the Portfolio:

The Portfolio is established for a period expiring on 30th November 2007.

5. Denomination of the Portfolio:

Japanese Yen.»

Luxembourg, 20th November 2000.

GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A. / NOMURA BANK (LUXEMBOURG) S.A.

*Management Company / Custodian*

*Signature / Signatures*

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 2000, vol. 546, fol. 66, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(67568/260/86) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 2000.

### GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST.

#### AMENDMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

Upon a decision of GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A. (the «Management Company»), acting as Management Company to GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST (the «Trust»), the Management Regulations of the Trust shall be amended as follows:

1. In Article 7 «Investment Techniques and Instruments and Investment Restrictions» section «B) Investment Restrictions» shall be amended by adding at the end of restriction 6. the following wording:

«The 25% limit shall not prevent the Market Neutral Portfolios from borrowing, in addition, securities for amounts up to 100% of the net assets of such Portfolio in relation to coverage of short sales»; and

by adding an investment restriction 7. to read as follows:

«The Portfolio shall not hold short positions on securities for an amount exceeding 110% of its net assets.»

2. In Article 11 «Determination of Net Asset Value», item (d) shall be amended by deleting the words «provided that all liabilities, whatsoever pool they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon by the creditors, be binding upon the Trust as a whole»; and

by adding a section (g) reading as follows:

«(g) The value of assets denominated in a currency other than the reference currency of a Portfolio shall be determined by taking into account the rate of exchange prevailing at the time of determination of the net asset value.»

3. Article 14. «Conversion» shall be amended by including the following paragraphs:

«A conversion order may require the conversion of currency from one Portfolio to another. In such event, the number of Shares of the New Portfolio obtained on a conversion will be affected by the net foreign currency exchange

rate, if any, applied to the conversion. The Management Company has established the following formula to determine the number of Shares of the New Portfolio into which the Shares of an Existing Portfolio will be converted.

$$NP = \frac{EP \times EPP \times CC}{NPP}$$

NP = Number of Shares of the New Portfolio obtained in the conversion

EP = Number of Shares of the Existing Portfolio subject to the conversion order

EPP = Net Asset Value per Share of the Existing Portfolio

NPP = Net Asset Value per Share of the New Portfolio

CC = Net foreign currency exchange rate applied to conversions between Portfolios denominated in different currencies as provided to the Management Company by the Custodian, on the relevant Valuation Date, or if such day is a bank holiday in Luxembourg or the country in whose currency either the New Portfolio or the Existing Portfolio is denominated, the next business day during which banks in all such countries are open.»

4. The first paragraph of Article 16 «Accounting Year, Audit» shall be amended by deleting the words «and for the first time in 1998».

5. In Appendix IV relating to the Portfolio «US Large Cap - Growth Portfolio», the denomination of the Portfolio shall be changed into «US Large Cap - Growth Portfolio 1».

6. In Appendix V relating to the Portfolio «US Large Cap - Value Portfolio», the denomination of the Portfolio shall be changed into «US Large Cap - Value Portfolio 1».

7. In Appendix IX relating to the Portfolio «Global Equity Portfolio 2», section 3. «Fees of the Portfolio Manager» the percentage of «0.65%» shall be replaced by «0.60%».

8. For the purpose of the creation of five new Portfolios under the denomination of «US Large Cap - Growth Portfolio 2», «US Large Cap - Value Portfolio 2», «US Equity Market Neutral Portfolio 1», «US Equity Market Neutral Portfolio 2» and «Japanese Equity Market Neutral Portfolio», there shall be added to the Management Regulations five Appendices which shall read as follows:

#### «APPENDIX X TO THE MANAGEMENT REGULATIONS OF GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST

##### *Relating to the Portfolio US Large Cap - Growth Portfolio 2*

1. Name of the Portfolio:

GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST - US Large Cap - Growth Portfolio 2 (the «Portfolio»)

2. Investment Policy:

The Portfolio's investment objective is to seek appreciation of capital by investing primarily in equity and equity-related securities of large-size issuers, including common stocks as well as securities convertible into common stocks. Such investments will be chosen primarily with regard to their potential of capital appreciation. Current income shall be considered only as part of total return, and shall not be emphasised. Acceptable risk levels shall be maintained through the use of mainly high-quality equity securities.

The Portfolio's investments will comprise U.S. listed and unlisted securities, equity and equity-related securities of non-U.S. corporations, in the form of American Depositary Receipts («ADRs»), American Depositary Shares («ADS»), Global Depositary Receipts («GDRs») or similar depository instruments or regular shares of foreign companies traded or settled on U.S. exchanges and over-the-counter markets.

The Portfolio Manager may also invest in securities having a restricted liquidity and equity-related securities including private placements as well as securities qualifying under Rule 144A of the Securities Act of 1933, which are privately offered securities that can be resold only to certain qualified institutional buyers. The investments referred to in this paragraph will not exceed, at the time of purchase, 10% of the Portfolio's net assets.

The Portfolio Manager has retained the Russell 1000 Growth Index as benchmark for the Portfolio.

The Portfolio Manager generally expects that the Portfolio will be fully invested. To the extent that the Portfolio Manager believes that cash is appropriate, such cash may be held in high quality, readily marketable money market instruments, including but not limited to, obligations of the U.S. government, its agencies and instrumentalities, and commercial papers rated A1 or P1.

The Portfolio may hold ancillary liquid assets or cash equivalent transferable debt securities.

3. Fees of the Portfolio Manager:

The Portfolio Manager is entitled to receive fees payable at the end of each quarter in arrears on the average daily total Net Asset Value of the Portfolio at the following rate:

0.70% of average daily Net Asset Values up to 10 million US Dollars

0.60% of average daily Net Asset Values on the next 10 million US Dollars

0.50% of average daily Net Asset Values on the next 20 million US Dollars

0.35% of average daily Net Asset Values on the next 20 million US Dollars

0.30% of average daily Net Asset Values on the next 40 million US Dollars

0.25% of average daily Net Asset Values on the next 300 million US Dollars

0.20% of average daily Net Asset Values on the next 600 million US Dollars

0.15% of average daily Net Asset Values in excess of 1 billion US Dollars

4. Denomination of the Portfolio:

U.S. Dollar.

## APPENDIX XI TO THE MANAGEMENT REGULATIONS OF GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST

*Relating to the Portfolio US Large Cap - Value Portfolio 2*

## 1. Name of the Portfolio:

GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST - US Large Cap - Value Portfolio 2 (the «Portfolio»)

## 2. Investment Policy:

The investment objective of the Portfolio is to seek capital appreciation through investments in a diversified portfolio of equity and equity-related securities of companies having a market capitalisation of at least 600 million US Dollars.

The Portfolio will primarily be invested in common stocks, including American Depository Receipts, of U.S. and non U.S. issuers, traded on major U.S. exchanges and in over-the-counter markets. The Portfolio Manager may also invest in securities convertible into common stocks.

The Portfolio Manager conducts in-depth fundamental research to develop forecasts of long-term earnings power for each of the approximately 700 companies in the diversified value investment universe. These forecasts are reviewed for quality and consistency by their research review committee, a subset of their investment policy group. The policy group is then responsible for adopting investment tools, setting policies regarding portfolio construction, valuing securities and sectors, measuring risk and correlations, and selecting securities to develop the model portfolio.

The Portfolio may hold liquid assets or cash equivalent transferable securities.

## 3. Fees of the Portfolio Manager:

The Portfolio Manager is entitled to receive fees payable at the end of each quarter in arrears on the average daily total Net Asset Value of the Portfolio at the following rate:

1.00% of average daily Net Asset Values up to 10 million US Dollars

0.875% of the average daily Net Asset Values on the next 5 million US Dollars

0.75% of the average daily Net Asset Values on the next 5 million US Dollars

0.50% of the average daily Net Asset Values on the next 35 million US Dollars

0.40% of the average daily Net Asset Values thereafter

## 4. Denomination of the Portfolio:

U.S. Dollar.

## APPENDIX XII TO THE MANAGEMENT REGULATIONS OF GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST

*Relating to the Portfolio US Equity Market Neutral Portfolio 1*

## 1. Name of the Portfolio:

GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST - US Equity Market Neutral Portfolio 1 (the «Portfolio»)

## 2. Investment Policy:

The investment objective of the Portfolio is to provide a return in excess of the return on 3-month LIBOR.

In order to implement the Long Short Market Neutral U.S. Equity Strategy, the Portfolio may invest in, borrow and sell U.S. large and mid-cap equity stocks. The Portfolio may invest its excess cash in short-term, high quality investments, including U.S. Government and agency securities and money market instruments (including but not limited to obligations issued or guaranteed by government issuers, including agencies and instrumentalities and open-ended funds, commercial paper, certificates of deposit, and bankers' acceptances).

The portfolio is comprised of two parts one of which is «long» attractive stocks and the other of which is «short» unattractive stocks. The relative attractiveness of each security is determined using the Portfolio Manager's proprietary quantitative investment approach. It ranks stocks using two independent perspectives.

First, using fundamental value measures, the process determines where stocks are selling relative to both the market and to other stocks in the same industry. It is expected that stocks will adjust to their fair value. Second, the information embodied in changes in the earnings estimates of analysts is exploited. This information reflects changes in earnings growth prospects, which are a critical driver of security prices. Stocks whose estimates have risen recently tend to rise in price as their estimates continue to rise, while stocks whose estimates have fallen recently tend to fall in price as their estimates continue to fall. In addition we consider the historical price relationship between stocks in the investable universe and the Russell 3000 Index, as a proxy for the market. If a stock's price is above its market relative trend, it should revert back to its expected price trend. Conversely, when the price is below trend it should increase to its historical trend.

The Portfolio's strategy combines the insights gained from these measures into a single score of the stock's attractiveness. Stocks that are relatively undervalued and have improving earnings growth prospects are purchased for the long part of the portfolio, while stocks that are relatively overvalued and have declining earnings growth prospects are sold short in the short part of the portfolio.

The quantitative structure is supplemented with qualitative analysis that verifies all data inputs and evaluates any company specific information that is not captured in the model. The long and short parts of the portfolio have approximately equal dollar values. Also, sector exposures between the two parts are approximately equal. As a result, the two groups combine to produce performance that is market neutral, sector neutral, industry neutral and balanced from the perspective of cap and style.

Stocks are selected from a universe of large and mid-cap equity stocks that have adequate trading volume and sufficient data availability. Risk is measured on the basis of the total portfolio, not by the risk of individual securities. Thus individual securities that might be judged as risky may be included in the portfolio since the total holdings are well diversified.

## 3. Fees of the Portfolio Manager:

50% of average daily Net Asset Values up to 35 million US Dollars  
 0.40% of average daily Net Asset Values in excess of 35 US Dollars  
 A Performance fee may be payable as disclosed in the prospectus.

## 4. Denomination of the Portfolio:

U.S. Dollar.

## APPENDIX XIII TO THE MANAGEMENT REGULATIONS OF GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST

*Relating to the Portfolio US Equity Market Neutral Portfolio 2*

## 1. Name of the Portfolio:

GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST - US Equity Market Neutral Portfolio 2 (the «Portfolio»)

## 2. Investment Policy:

The objective of the Portfolio is to outperform the return on three-month U.S. Treasury bills regardless of the movements of the broad securities market. The Portfolio attempts to achieve its investment objective by using a management style known as «market neutral».

Under this management style, two portfolios of common stocks are constructed. Each portfolio consists of stocks of approximately 100 large companies that trade on U.S. exchanges. The Portfolio Manager purchases stocks which it expects will increase in price for one portfolio, and borrows and sells stocks that it expects will decline in price relative to the average owned stock position for the other portfolio. The process of borrowing and selling the borrowed securities is known as «shorting» or «selling short» a security. The performance of the portfolio of owned stocks relative to the performance of the portfolio of borrowed and sold stocks provides the Portfolio with its return relative to the three-month U.S. Treasury bill benchmark.

In a rising market, the value of the securities owned by the Portfolio should increase. Although the value of the short portfolio should also increase, if the value of the owned securities rises more than the value of the short portfolio, the Portfolio should generate a better return than the three-month U.S. Treasury bill return. In a falling market, both owned and borrowed stocks should decline in price, but if the owned stocks decline less than the borrowed stocks, the Portfolio also should generate a better return than the three-month U.S. Treasury bill return.

The Portfolio diversifies the two portfolios of common stocks by market exposure, industry and economic sector. The Portfolio Manager seeks to manage the two portions of the Portfolio's holdings so that they have similar risk characteristics. Value is to be added through stock selection. The Portfolio invests approximately 10% of its assets at any given time in short-term reserves, primarily U.S. Treasury bills.

In attempting to determine which stocks will outperform and which will underperform, the Portfolio Manager evaluates more than 500 large companies on a weekly basis. The Portfolio Manager analyzes the earnings momentum, value, management action and price strength of each company. The result is an estimate of the expected monthly return of each stock.

The Portfolio Manager will use its market neutral cash process for the management of the Portfolio .

The Portfolio will consist of a long portfolio of highly-ranked stocks and a short portfolio of lowly-ranked stocks (as determined by the Portfolio Manager's Stock Selection Model) in order to create essentially zero net outflow.

The long and short portfolios will be maintained so that net market exposure is effectively zero.

The long and short portfolios will each represent approximately 90% of the value of the portfolio.

The benchmark against which the performance of the Portfolio will be measured shall be, in the case of this market neutral, long/short strategy, 90-day Treasury bills.

Securities held in the Portfolio are listed on a recognized exchange or reported by the electronic inter-dealer quotation system operated by NASDAQ.

## 3. Fee of the Portfolio Manager:

0.40 % of average daily Net Asset Values up to 25 million US Dollars  
 0.35 % of average daily Net Asset Values between 25 million and 50 million US Dollars  
 0.30 % of average daily Net Asset Values between 50 million and 100 million US Dollars  
 0.20 % of average daily Net Asset Values in excess of 100 million US Dollars  
 A Performance fee may be payable as described in the prospectus.

## 4. Denomination of the Portfolio:

U.S. Dollar.

## APPENDIX XIV TO THE MANAGEMENT REGULATIONS OF GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST

*Relating to the Portfolio Japanese Equity Market Neutral Portfolio*

## 1. Name of the Portfolio:

GLOBAL ADVISORY NETWORK TRUST - Japanese Equity Market Neutral Portfolio (the «Portfolio»).

## 2. Investment Policy:

The Portfolio's objective is to earn a return on investment appreciably higher than the returns available from investments in 3-months Japanese Yen-based LIBOR time deposits. The Portfolio Manager seeks to achieve this objective through a hedged investment strategy of purchasing Japanese equity securities that represent, in the judgment of the Portfolio Manager, an opportunity for short-term investment gains greater than those generally available in the public equity markets, and selling short equity securities that are expected, in the judgment of the Portfolio Manager, to earn

short-term returns lower than those generally available in such markets. This selection of long and short positions is based on quantitative stock selection techniques developed by the Portfolio Manager.

The Portfolio holds approximately equal dollar value long and short portfolios of equity securities of Japanese entities. As a result of the Portfolio's hedged structure, the monthly pattern of returns is not correlated with average returns in the Japanese equity markets. Historically, the annualized standard deviation of the Portfolio's monthly returns is about 7% of the closing net equity value of the Portfolio per year, which is lower than the historic volatility of the annualized standard deviation of the monthly returns of the Japanese equity markets. There can be no assurance that the standard deviation will not exceed 7% in the future.

In order to limit the Portfolio's exposure to sector specific economic shocks, the net long and short dollar exposure within individual economic sectors is controlled. Net long versus short exposure in most sectors is not expected to exceed 5% of the Portfolio's closing net asset value most of the time.

The overall investment in Japanese long and short positions is approximately equal and with respect to each aggregate long and short position at least 75% but not more than 100% of the net value of the Portfolio.

### 3. Fees of the Portfolio Manager:

1.00% of average daily Net Asset Values up to 2 billion Japanese Yen

0.84 % of average daily Net Asset Values between 2 billion and 5.5 billion Japanese Yen

0.64 % of average daily Net Asset Values in excess of 5.5 billion Japanese Yen

A Performance fee may be payable as described in the prospectus.

### 4. Denomination of the Portfolio:

Japanese Yen.»

Luxembourg, 20th November 2000.

GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A. / NOMURA BANK (LUXEMBOURG) S.A.

Management Company / Custodian

Signature / Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 2000, vol. 546, fol. 66, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(67569/260/254) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 2000.

## **UNIFUND, Société Anonyme sous le régime d'une Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

### STATUTES

In the year two thousand, on the thirty-first of October.

Before Us, Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1) ABN AMRO BANK N.V. (LONDON BRANCH),

having its registered office at 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA, United Kingdom;

here represented by Mr Francis Nilles, Vice President, residing in Luxembourg.

By virtue of a proxy given under private seal, which will remain here annexed.

2) BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG,

having its registered office at 20, boulevard Emmanuel Servais in Luxembourg

here represented by Mr Francis Nilles, Vice President, residing in Luxembourg,

and Mr Xavier Balthazar, Assistant Vice-President, residing in Luxembourg,

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

#### **Chapter 1: Name, Duration, Purpose, Registered office**

**Art. 1. Name.** Among the subscribers and all those who shall become shareholders there exists a company in the form of a public limited company (société anonyme) qualifying as an investment company «société d'investissement à capital variable» under the name UNIFUND (hereafter the «Fund»).

**Art. 2. Duration.** The Fund has been set up for an undetermined period.

**Art. 3. Purpose.** The sole purpose of the Fund is to invest the funds available to it in various transferable securities with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Fund may take any steps and carry out any transactions that it deems useful for the achievement and development of its purpose to the full extent allowed by the law dated 30 March, 1988 relating to undertakings for collective investment.

**Art. 4. Registered office.** The Registered Office is established in Luxembourg. Branches or offices may be created by resolution of the Board of Directors either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

If the Board of Directors deems that extraordinary events of a political or military nature, likely to jeopardize normal activities at the Registered Office or smooth communication with this Registered Office or from this Registered Office with other countries have occurred or are imminent, it may temporarily transfer this Registered Office abroad until such time as these abnormal circumstances have fully ceased. However, this temporary measure shall not affect the Fund's nationality, which notwithstanding this temporary transfer of the Registered Office, shall remain a Luxembourg company.

## **Chapter 2: Capital, Variations in Capital, Features of the shares**

**Art. 5. Capital.** The capital of the Fund shall be represented by shares of no par value and will, at any time, be equal to the net assets of the Fund.

Such shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different sub-funds (the «Sub-Funds») and the proceeds of the issue of shares of each Sub-Fund shall be invested pursuant to Article 22 hereof in transferable securities or other assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, as the Board of Directors shall from time to time determine in respect of each Sub-Fund.

The Board of Directors reserves itself the right to create new Sub-Funds and to fix the investment policy of these Sub-Funds.

The Board of Directors may create each Sub-Fund for an unlimited or limited period of time. In the latter case, the Board of Directors may, at the expiry of the initial period of time, prorogate the duration of the relevant Sub-Fund once or several times. At the expiry of the duration of a Sub-Fund, the Fund shall redeem all the shares in the relevant Sub-Fund, in accordance with Article 10 below, notwithstanding the provisions of Article 30 below.

At each prorogation of a Sub-Fund, the registered shareholders shall be duly notified in writing, by a notice sent to their registered address as recorded in the Register of Shareholders of the Fund. The Fund shall inform the bearer shareholders by a notice published in newspapers to be determined by the Board of Directors, unless these shareholders and their addresses are known to the Fund. The sales documents for the shares of the Fund shall indicate the duration of each Sub-Fund and, if appropriate, its prorogation.

The Fund's initial capital is EUR 31,000.- (thirty-one thousand euros) represented by 620 (six hundred and twenty) shares, issued with no par value as defined in Article 7 of these Articles of Incorporation. The shares of each Sub-Fund shall constitute a different class of shares.

The minimum capital of the Fund shall be the equivalent in euro to fifty million Luxembourg francs (LUF 50,000,000.-) and must be reached within the six months following the authorization of the Fund as an Undertaking for Collective Investment under Luxembourg Law.

For the purpose of determining the capital of the Fund, the net assets attributable to each Sub-Fund shall, if not expressed into euro, be converted in euro and the capital shall be the total of the net assets of all Sub-Funds.

The General Meeting of shareholders of any Sub-Fund, deciding pursuant to Article 30 of these Articles, may reduce the capital of the Fund by cancellation of the shares of any Sub-Fund and refund to the shareholders of such Sub-Fund the full value of the shares of the Sub-Fund.

**Art. 6. Variations in capital.** The amount of capital shall be equal to the value of the Fund's net assets. It may also be increased as a result of the Fund issuing new shares and reduced following repurchases of shares by the Fund at the request of shareholders.

**Art. 7. Shares.** Shares in each Sub-Fund will be issued in registered or in bearer form, at the discretion of the Board of Directors of the Fund.

For shares issued in registered form, a confirmation of registration in the shareholders' register will be sent to shareholders. No registered share certificates will be issued.

Bearer shares will be available in such denominations as decided by the Board of Directors of the Fund, at their discretion.

No fraction of shares shall be issued.

Shares must be fully paid up and are without par value.

The Register of Shareholders is kept in Luxembourg at the registered office of the Custodian Bank or at such other location designated for such purpose by the Board of Directors.

There is no restriction on the number of shares which may be issued.

The rights attached to shares are those provided for in the Luxembourg Law of 10 August 1915 on commercial companies and its amending Laws to the extent that such Law has not been superseded by the law of 30 March 1988. All the shares of the Fund, whatever their value, have an equal voting right. All the shares of the Fund have an equal right to the liquidation proceeds and distribution proceeds.

Registered shares may be transferred by remittance to the Fund of a written statement of transfer, dated and signed by the transferor and transferee, or by their proxies who shall evidence the required powers. Upon receipt of these documents satisfactory to the Board of Directors, transfers will be recorded in the Register of Shareholders.

All registered shareholders shall provide the Fund with an address to which all notices and information from the Fund may be sent. The address shall also be indicated in the Register of Shareholders.

If a registered shareholder does not provide the Fund with an address, this may be indicated in the Register of Shareholders, and the shareholder's address shall be deemed to be at the Fund's Registered Office or at any other address as may be fixed periodically by the Fund until such time another address shall be provided by the shareholder. Shareholders may change at any time the address indicated in the Register of Shareholders by sending a written statement to the Registered Office of the Fund, or to any other address that may be set by the Fund.

Shares may be held jointly, however, the Fund shall only recognise one person as having the right to exercise rights in relation to each of the Fund's shares. Unless the Board of Directors agrees otherwise, the person entitled to exercise

such rights will be the person whose name appears first in the subscription form or, in the case of bearer shares, the person who is in possession of the relevant share certificate.

**Art. 8. Limits on ownership of shares.** The Fund may restrict or prevent the ownership of shares in the Fund by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Fund such holding may be detrimental to the Fund, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Fund may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred (such persons, firms or corporate bodies to be determined by the Board of Directors being herein referred to as «Prohibited Persons»).

For such purposes the Fund 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 Prohibited Person; 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 Prohibited Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares by a Prohibited Person; and

C.- decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of shareholders of the Fund; and

D.- where it appears to the Fund that any Prohibited Person 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 Fund evidence of the sale within thirty (30) days of the notice. If such shareholder fails to comply with the direction, the Fund may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all shares held by such shareholder in the following manner:

(1) The Fund 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 his last address known to or appearing in the books of the Fund. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Fund the share certificate or certificates representing the shares specified in the purchase notice.

Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice; in the case of registered shares, his name shall be removed from the Register of Shareholders, and in the case of bearer shares, the certificate or certificates representing such shares shall be cancelled.

(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 of the relevant Sub-Fund as at the Valuation Date specified by the Board of Directors for the repurchase of shares in the Fund next preceding the date of the purchase notice or next succeeding the surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice, whichever is lower, all as determined in accordance with Article 10 hereof, less any service charge 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 repurchase price of the shares of the relevant Sub-Fund and will be deposited for payment to such owner by the Fund with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price following surrender of the share certificate or certificates specified in such notice and unmatured dividend coupons attached thereto. 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 Fund or its assets in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank following effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid. Any redemption proceeds 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 relevant Sub-Fund or Sub-Funds. The Board of Directors shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Fund.

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

«Prohibited Person» as used herein does neither include any subscriber to shares of the Fund issued in connection with the incorporation of the Fund 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 Fund.

U.S. Persons as defined in this Article may constitute a specific category of Prohibited Persons.

Where it appears to the Fund that any Prohibited Person is a U.S. Person, who either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares, the Fund may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any shareholder all shares held by such shareholder without delay. In such event, Clause D (1) here above shall not apply.

Whenever used in these Articles, the terms «U.S. Persons» mean any national or resident of the United States of America (including any corporation, partnership or other entity created or organized in or under the laws of the United States of America or any political subdivision thereof) or any estate or trust that is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income.

**Chapter 3: Net asset value, Issues, Repurchases and conversion of shares,  
Suspension of the Calculation of net asset value, Issuing,  
Repurchasing and converting shares**

**Art. 9. Net Asset Value.** The net asset value per share of each Sub-Fund shall be determined from time to time, but in no instance less than twice monthly, in Luxembourg, under the responsibility of the Fund's Board of Directors (the date of determination of the net asset value is referred to in these Articles of Incorporation as the «Valuation Date»).

The net asset value per share of each Sub-Fund shall be expressed in the reference currency of the relevant Sub-Fund.

The net asset value per share of a Sub-Fund is determined by dividing the net assets of the Fund corresponding to the Sub-Fund, being the value of the assets of the Fund corresponding to the Sub-Fund less the liabilities attributable to the Sub-Fund, by the number of shares of the relevant Sub-Fund outstanding and shall be rounded up or down to the nearest whole unit of the reference currency of the relevant Sub-Fund. For the avoidance of doubt, the unit of a reference currency is the smallest unit of that currency (e.g. if the reference currency is euro, the unit is the cent).

If, since the last Valuation Date, there has been a material change in the quotations on the stock exchanges or markets on which a substantial portion of the investments of the Fund attributable to a particular Sub-Fund are quoted or dealt in, the Fund may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Fund, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

1. The Fund's assets shall include:

1. all cash in hand or with banks, including interest due but not yet paid and interest accrued on these deposits up to the Valuation Date;

2. all bills and notes payable on sight and accounts receivable (including returns on sales of securities, the price of which has not yet been collected);

3. all securities, units, shares, debt securities, option or subscription rights and other investments and transferable securities which are the property of the Fund,

4. all dividends and distributions receivable by the Fund in cash or in securities to the extent that the Fund is aware of such;

5. all interest due but not yet paid and all interest generated up to the Valuation Date by securities belonging to the Fund, unless such interest is included in the principal of these securities;

6. all other assets of any nature whatsoever, including expenses paid on account.

The value of these assets shall be determined as follows:

1. the value of the cash in hand or on deposit, the bills and promissory notes payable at sight and the accounts receivable, the prepaid expenses, dividends and interest declared or due but not yet received will be valued at their nominal value, unless it proves unlikely that this value can be obtained. If this should be the case, the value of these assets will be determined by deducting an amount which the Fund judges sufficient to reflect the real value of the said assets;

2. (i) the valuation of any security officially listed on a stock exchange or dealt on a Regulated Market (as defined hereinafter) will be based on the last known price in Luxembourg on the Valuation Date and, if this security is traded on several markets, will be based on the last known price of the market considered to be the principal market for this security. If the last known price is not representative, the valuation shall be based on the probable realisation value estimated by the Board of Directors with due care and in good faith;

(ii) provided however that the principles in 2.(i) above shall not apply in the case where government bonds in the UNIFUND AEX INDEX GUARANTEED sub-fund are purchased or sold on any Valuation Date. In such case, the purchase or selling price of such bonds respectively shall be used for the calculation of the net asset value on such Valuation Date;

3. securities not listed on an official stock market or dealt on a Regulated Market will be valued on the basis of the probable realization value estimated by the Board of Directors conservatively and in good faith;

4. the liquidation value of fixed-term contracts (futures and forward) or of options not officially listed on a stock exchange or dealt in on a Regulated Market will be determined on the basis of the net value of the said contracts valued in accordance with the valuation policy adopted by the Board of Directors and based on the relevant principles pertaining to the nature of the contracts;

5. the liquidation value of fixed-term contracts (futures and forward) or of options officially listed on a stock exchange or dealt on a Regulated Market will be determined on the basis of the last liquidation price available on the stock exchange or the Regulated Market on which these specific contracts are traded by the Fund, and assuming a specific contract could not be liquidated on the corresponding Valuation Date, the basis applied as a means of determining the liquidation value of the said contract will be the value deemed by the Board of Directors to be fair and reasonable;

6. index or financial instrument related swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable index or financial instrument. The valuation of the index or financial instrument related swap agreement shall be based upon the market value of such swap transaction, which is subject to parameters such as the level of the index, the interest rates, the equity dividend yields and the estimated index volatility;

7. securities denominated in a currency other than that of the corresponding Sub-Fund will be converted at the relevant exchange rate of the currency concerned; and

8. units with other undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) will be valued on the basis of the last net asset value available.

The value of the Fund's assets is determined on the basis of information received from various pricing sources (including fund administrators, brokers and ABN AMRO BANK N.V. (London Branch) as pricing agent for swap agreements) and valuations from the Board of Directors, effected prudently and in good faith. In the absence of manifest

error, the Board of Directors shall not be responsible for checking the accuracy of the information provided by such pricing sources.

In circumstances where, for any reason, the value of any asset(s) of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required, as well as in circumstances where one or more pricing sources fail to provide valuations to the Fund, the Board of Directors is authorised not to proceed with the valuation of the assets of the Fund, rendering the calculation of subscription and redemption prices impossible. The Board of Directors may then decide to suspend the net asset value calculation, in accordance with the procedures set out in the section entitled «Suspension of the calculation of net asset value, and of the issuing, repurchasing and converting of shares».

II. The Fund's commitments shall include:

1. all loans, due bills and other suppliers' debts;
2. all known obligations, due or not, including all contractual obligations falling due and incurring payment in cash or in kind (including the amount of dividends declared by the Fund but not yet distributed);
3. all reserves authorised or approved by the Board of Directors, in particular those set up as a means of meeting any potential loss on certain investments by the Fund; and

4. all other commitments undertaken by the Fund, with the exception of those represented by the Fund's own resources. In valuing the amount of other commitments, all expenses incurred by the Fund will be taken into account and include:

- (a) upfront costs (including the cost of drawing up and printing the Prospectus, notarial fees, fees for registration with administrative and stock exchange authorities and any other costs relating to the incorporation and launch of the Fund and to registration of the Fund in other countries), and expenses related to subsequent amendments to the articles of incorporation;

- (b) the fees and/or expenses of the Investment Manager(s) and Adviser(s), the Custodian Bank, including the correspondents (clearing or banking system of the Custodian Bank to whom the safekeeping of the Fund's assets have been entrusted), domiciliary agents and all other agents of the Fund as well as the sales agent(s) under the terms of any agreements with the Fund;

- (c) legal expenses and annual audit fees incurred by the Fund,

- (d) advertising and distribution costs;

- (e) printing costs, translation (if necessary), publication and distribution of the half-yearly report and accounts, the certified annual accounts and report and all expenses incurred in respect of the Prospectus and publications in the financial press;

- (f) costs incurred by meetings of shareholders and meetings of the Board of Directors;

- (g) attendance fees (where applicable) for the Directors and reimbursement to the Directors of their reasonable travelling expenses, hotel and other disbursements inherent in attending meetings of Directors or administration committee meetings, or general meetings of shareholders of the Fund;

- (h) fees and expenses incurred in respect of registration (and maintenance of the registration) of the Fund (and/or each Sub-Fund) with the public authorities or stock exchanges in order to license product selling or trading irrespective of jurisdiction;

- (i) all taxes and duties levied by public authorities and stock exchanges;

- (j) all other operating expenses, including licensing fees due for utilisation of stock indices and financing, banking and brokerage fees incurred owing to the purchase or sale of assets or by any other means;

- (k) all other administrative expenses.

In order to evaluate the extent of these commitments, the Fund will keep account pro rata temporis of administrative or other expenses which are of a regular or periodic nature.

5. The assets, liabilities, expenses and costs that cannot be allotted to one Sub-Fund will be charged to the different Sub-Funds in equal parts or, as far as it is justified by the amounts concerned, proportionally to their respective net assets.

III. In the case where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular Sub-Fund, such asset or liability shall be allocated to all the Sub-Funds pro rata to their respective net asset values or in such other manner as determined by the Board of Directors acting in good faith, provided that (i) where assets, on behalf of several Sub-Funds, are held in one account and/or are co-managed as a segregated pool of assets by an agent of the Board of Directors, the respective right of each Sub-Fund shall correspond to the prorated portion resulting from the contribution of the relevant Sub-Fund to the relevant account or pool, and (ii) the right shall vary in accordance with the contributions and withdrawals made for the account of the Sub-Fund, as described in the sales documents for the shares of the Fund.

Upon the payment of distributions to the holders of any Sub-Fund, the net asset value of such Sub-Fund shall be reduced by the amount of such distributions.

IV. As regards relations between shareholders, each Sub-Fund is treated as a separate entity, generating without restriction its own contributions, capital gains and capital losses, fees and expenses. The Fund constitutes a single legal entity; however, with regard to third parties, in particular towards the Fund's creditors, each Sub-Fund shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

V. Each of the Fund's shares in the process of being repurchased shall be considered as a share issued and existing until the close of business on the Valuation Date applied to the repurchase of such share and its price shall be considered as a liability of the Fund from the close of business on this date and this until the price has been paid.

Each share to be issued by the Fund in accordance with subscription applications received shall be considered as issued from the close of business on the Valuation Date of its issue price and its price shall be considered as an amount owed to the Fund until it has been received by the Fund.

**Art. 10. Issuing, repurchasing and converting shares.** The Board of Directors is authorised to issue, at any time, additional shares that shall be fully paid up, at the price of the respective net asset value per share of the Sub-Fund, as determined in accordance with Article 9 of these Articles of Incorporation, plus a possible subscription fee determined by the sales documents.

The price thus determined shall be payable within three Luxembourg bank business days after the date as at which the applicable net asset value is determined.

Under penalty of nullity, all subscriptions to new shares must be fully paid-up and the shares issued are entitled to the same rights as the existing shares on the issue date.

The Board of Directors may issue fully paid shares at any time for cash or further to the preparation of an audited report drawn up by the auditor of the Fund and subject to the conditions of the law and in compliance with the investment policies and restrictions laid down in the current Prospectus, for a contribution in kind of transferable securities and other assets.

The Board of Directors may, in its discretion, scale down or refuse to accept any application for shares and may, from time to time, determine minimum holdings or subscriptions of shares of any Sub-Fund of such number or value thereof as it may think fit. When issuing new shares, no preferential rights of subscription will be given to existing shareholders.

Any shareholder is entitled to apply to the Fund for the repurchase of all or part of its shares. The repurchase price shall normally be paid within three Luxembourg bank business days after the date at which the net asset value of the assets is fixed and shall be equal to the net asset value of the shares as determined in accordance with the provisions of the above Article 9, less a possible repurchase charge as fixed in the Fund's sales documents. All repurchase applications must be presented in writing by the shareholder to the Fund's Registered Office in Luxembourg or to another company duly mandated by the Fund for the repurchase of shares.

If as a result of any request for repurchase, the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder in any Sub-Fund would fall below such number or such value as determined by the Board of Directors, then the Fund may decide that this request be treated as a request for repurchase for the full balance of such shareholder's holding of shares in such Sub-Fund.

Further, if on any given Valuation Date, repurchase requests and conversion requests pursuant to this Article exceed a certain level determined by the Board of Directors in relation to the number of shares in issue in a specific Sub-Fund, the Board of Directors may decide that part or all of such requests for repurchase or conversion will be deferred for a period and in a manner that the Board of Directors considers to be in the best interest of the Fund. On the next Valuation Date following that period, these repurchase and conversion requests will be met in priority to later requests.

Subject to any applicable laws and to the preparation of an audited report drawn up by the auditor of the Fund, the Board of Directors may also, at its discretion, pay the repurchase price to the relevant shareholder by means of a contribution in kind of transferable securities and other assets of the relevant Sub-Fund to the value of the repurchase amount. The Board of Directors will only exercise this discretion if: (i) requested by the relevant shareholder; and (ii) if the transfer does not adversely affect the value of the shares of the Sub-Fund held by any other person.

Shares repurchased by the Fund shall be cancelled.

Any shareholder is entitled to apply the conversion of shares of one Sub-Fund held by him into shares of another Sub-Fund. Shares of one Sub-Fund shall be converted into shares of another Sub-Fund on the basis of the respective net asset values per share of the different Sub-Funds, calculated in the manner stipulated in Article 9 of these Articles of Incorporation.

The Board of Directors may set such restrictions it deems necessary as to the frequency of conversion. It may subject conversion to the payment of reasonable costs which amount shall be determined by it.

Applications for shares and requests for redemption or conversion must be received at the Registered Office of the Fund or at the offices of the establishments appointed for this purpose by the Board of Directors. The Board of Directors may delegate the task of accepting applications for shares and requests for redemption or conversion, and delivering and receiving payment in respect of such transactions, to any duly authorised person.

**Art. 11. Suspension of the calculation of net asset value, of the issuing, repurchasing and converting of shares.** The Board of Directors is authorised to temporarily suspend the calculation of the net asset value of one or more Sub-Funds of the Fund as well as the issue, repurchase and conversion of shares under the following circumstances:

(a) during any period in which a market or a stock exchange which is the main market or stock exchange on which a substantial proportion of the investments of the relevant Sub-Fund is listed at a given time is closed, except in the case of regular closing days or in periods during which trading is subject to major restrictions or suspended. In particular, the valuation of any swap agreements may, as will further be described in the relevant swap documentation, be suspended.

(b) if the political, economic, military, monetary or social situation or any act of force majeure, beyond the responsibility or outside the control of the Fund, makes it impossible to dispose of its assets by reasonable and normal means without incurring serious prejudice to the interests of the shareholders;

(c) in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the relevant Sub-Fund or if for any reason, the value of any asset of such Sub-Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;

(d) if exchange or capital flow restrictions prevent the conduct of transactions on behalf of the relevant Sub-Fund or if the transactions of buying or selling the assets of such Sub-Fund cannot be completed at normal exchange rates;

(e) when the Board of Directors so resolve, subject to maintenance of the principle of shareholder equality and in accordance with applicable laws and regulations, (i) as soon as a meeting of shareholders is called, during which the liquidation / dissolution of the Fund or a sub-fund shall be considered; or, (ii) in the cases where the Directors have the power to resolve thereon, as soon as they decide the liquidation / dissolution of the Fund or a sub-fund;

(f) in exceptional circumstances which might adversely effect the interests of the shareholders or in the event of large-scale applications to repurchase shares, the Board of Directors reserves the right to abstain from fixing the value of a share until the transferable securities in question have been sold on behalf of the relevant Sub-Fund and as soon as possible.

Any such suspension shall be notified to the investors or shareholders affected, i.e. those who have made an application for subscription, redemption or conversion of shares for which the calculation of the net asset value has been suspended. If appropriate, the suspension of the calculation of the net asset value shall be published by the Fund.

Suspended subscription, repurchase and conversion applications shall be processed on the first Valuation Date after the suspension ends.

Suspended subscription, repurchase and conversion applications may be withdrawn by means of a written notice, provided the Fund receives such notice before the suspension ends.

In the case where the calculation of the net asset value is suspended for a period exceeding 1 week, all shareholders of the relevant Sub-Fund will be personally notified.

#### Chapter 4: General meetings

**Art. 12. Generalities.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the Fund shall represent all the Fund's shareholders. Its resolutions shall be binding upon all shareholders of the Fund regardless of the class of shares held by them. It has the broadest powers to organize, carry out or ratify all actions relating to the Fund's transactions.

**Art. 13. Annual General Meetings.** The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg, at the Registered Office of the Fund or any other location in Luxembourg that shall be indicated in the convening notice, on 18 April of each year at 2.00 p.m. If this date is not a Luxembourg bank business day, the annual general meeting shall be held on the next Luxembourg bank business day. The annual general meeting may be held abroad if the Board of Directors states at its discretion that this is required by exceptional circumstances.

Other meetings of shareholders shall be held at the time and location specified in the notices of the meeting.

**Art. 14. Organization of meetings.** The quorums and delays required by Luxembourg law shall govern the notice of the meetings and the conduct of the meetings of shareholders unless otherwise provided by these Articles of Incorporation.

Each share is entitled to one vote, whatever the Sub-Fund to which it belongs and whatever its net asset value. Each shareholder may participate in the meetings of shareholders by appointing in writing, via a cable, telegram, telex or telefax, another person as his or her proxy.

Insofar as the law or these Articles of Incorporation do not stipulate otherwise, the decisions of duly convened general meetings of shareholders shall be taken on the simple majority of shareholders present and voting.

The Board of Directors may set any other conditions to be fulfilled by shareholders in order to participate in meetings of shareholders.

The shareholders of a specified Sub-Fund may, at any time, hold general meetings with the aim of deliberating on a subject which concerns only this Sub-Fund.

Unless otherwise stipulated by law or in the present Articles of Incorporation, the decisions of the general meeting of a specified Sub-Fund will be reached by a simple majority of the shareholders present or represented.

**Art. 15. Convening General Meetings.** Shareholders shall meet upon call by the Board of Directors. A notice setting forth the agenda shall be sent to all registered shareholders by mail, at least eight days before the meeting, at the address indicated in the Register of Shareholders.

Insofar as is provided by law, the notice shall also be published in the «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» (Official Gazette), in a Luxembourg newspaper and in any other newspaper determined by the Board of Directors.

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

#### Chapter 5: Administration and management of the Company

**Art. 16. Administration.** The Fund shall be administered by a Board of Directors composed of at least three members. The members of the Board of Directors are not required to be shareholders of the Fund.

**Art. 17. Duration of the function of directors, renewal of the Board.** The Directors shall be elected by the annual general meeting for a maximum period of six years provided, however, that a director may be revoked at any time, with or without ground, and/or replaced upon a decision of the shareholders.

If the event of vacancy in the office of a director because of death, resignation or otherwise, the remaining directors shall meet and elect, by majority vote, a director to temporarily fulfil such vacancy until the next meeting of shareholders.

**Art. 18. Office of the Board of Directors.** The Board of Directors may choose among its members a chairman and may elect, among its members, one or several vice-chairmen. It may also appoint a secretary who is not required to be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors as well as of shareholders.

**Art. 19. Meetings and resolutions of the Board.** The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or by two Directors at the address indicated in the convening notice. All Boards of Directors shall take place outside the United Kingdom. The chairman of the Board of Directors shall preside all the general meetings of shareholders and the meetings of the Board of Directors, but in his absence, the general meeting or the Board of Directors may appoint,

with a majority vote, another director, and in case of a meeting of shareholders, if there are no directors present, any other person, to take over the chairmanship of these meetings of shareholders or of the Board of Directors.

If necessary, the Board of Directors shall appoint managers and deputies of the Fund, including a general manager, possibly several assistant general managers, assistant secretaries and other managers and deputies whose functions shall be deemed necessary to carry out the Fund's business. The Board of Directors may revoke such appointments at any time. The managers and deputies are not required to be Directors or shareholders of the Fund. Unless otherwise provided in the Articles of Incorporation, the managers and deputies appointed shall have the powers and tasks allotted to them by the Board of Directors.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all Directors at least three days before the time provided for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and grounds of such emergency shall be indicated in the notice of meeting. This notice of the meeting may be omitted subject to the consent of each Director to be sent in writing, or by cable, telegram, telex or telefax. A special notice of the meeting shall not be required for a meeting of the Board of Directors to be held at a time and an address determined in a resolution previously adopted by the Board of Directors.

Any Director may participate in any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax, another Director as has proxy. One Director may act as proxy holder for several other Directors.

The Directors may not bind the Fund with their individual signatures, unless they are expressly authorized by a resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors may only deliberate and act validly if at least half of the Directors are present or represented at the meeting, provided that if the Directors present are all resident in the United Kingdom they shall not be entitled to act for any purpose. Decisions shall be taken on the majority of votes of the Directors present or represented.

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 resolutions signed by all the members of the Board of Directors shall be as valid and enforceable as those taken during a regularly convened and held meeting, provided that no resolution signed by a Director while he or she is present in the United Kingdom shall be valid. These signatures may be appended on a single document or on several copies of a same resolution and may be evidenced by letters, cables, telegrams, telexes, telefaxes or similar means.

The Board of Directors may delegate its powers pertaining to the daily management and the execution of transactions in order to achieve the Fund's objective and pursue the general purpose of its management, to individuals or companies that are not required to be members of the Board of Directors.

**Art. 20. Minutes.** The minutes of the meetings of the Board of Directors shall be signed by the chairman of the Board or, in his absence, by the chairman of the meeting.

Copies or extracts of the minutes intended to be used for legal purposes or otherwise shall be signed by the chairman or by two Directors, or by any other person appointed by the Board of Directors.

**Art. 21. Fund commitments towards third parties.** The Fund shall be bound by the signatures of two Directors or by that of a manager or a deputy duly appointed for this purpose, or by the signature of any other person to whom the Board of Directors has specially delegated powers. Subject to the consent of the general meeting of shareholders, the Board of Directors may delegate the daily management of the Fund's business to one of its members.

**Art. 22. Powers of the Board of Directors.** The Board of Directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Sub-Fund and (ii) the course of conduct of the management and business affairs of the Fund, all within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations.

Within those restrictions, the Board of Directors may decide that investments be made:

(i) in transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another regulated market that operates regularly and is recognised and is open to the public (a «Regulated Market») located in a Member State of the European Union («EU»);

(ii) in transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another Regulated Market located within any other country of Western or Eastern Europe, Asia, Oceania, the American continents or Africa;

(iii) in recently issued transferable securities provided that the terms of issue provide that application be made for admission to official listing in any of the stock exchanges or Regulated Markets referred to above and that such admission is secured within a year of the issue;

(iv) in accordance with the principle of risk spreading, up to 100% of the net assets attributable to each Sub-Fund in transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU, by its local authorities, by any other Member State of the Organisation for Economic Cooperation and Development («OECD») or by a public international body of which one or more Member State(s) of the EU are member(s), provided that in the case where the Fund decides to make use of this provision, it shall, on behalf of the Sub-Fund, hold securities from at least six different issues, and securities from any issue may not account for more than 30% of the net assets attributable to such Sub-Fund;

(v) in securities of other undertakings for collective investment («UCI») of the open ended type, provided that (i) the Fund may only invest up to 5% of its net assets in such UCI, (ii) such UCI should be undertakings for collective investment in transferable securities («UCITS») and (iii) if such UCITS are linked to the Fund by common management or control or by a substantial direct or indirect holding, investment in the securities of such UCITS shall be permitted only if such UCITS, according to its constitutional documents, has specialised in investment in a specific geographical area or economic sector and if no fees or costs are charged on account of transactions relating to such acquisition;

(vi) in any other securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations.

The Board of Directors, acting in the best interest of the Fund, may decide, in the manner described in the sales documents of the shares of the Fund, that (i) all or part of the assets of the Fund or of any Sub-Fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other Luxembourg undertakings for collective investment and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-Funds be co-managed amongst themselves on a segregated or on a pooled basis.

Investments in each Sub-Fund of the Fund may be made either directly or indirectly through wholly-owned subsidiaries, as the Board of Directors may from time to time decide and as described in the sales documents for the shares of the Fund. Reference in these Articles to «investments» and «assets» shall mean, as appropriate, either investments made and assets beneficially held directly or investments made and assets beneficially held indirectly through the aforesaid subsidiary.

The Fund 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. 23. Interests.** No contract or transaction that the Fund may enter into with other companies or firms may be affected or invalidated by the fact that one or several of the Fund's Directors, managers or deputies has an interest of whatever nature in another company or firm, or by the fact that they may be directors, partners, managers, deputies or employees in another company or firm. The Fund's director, manager or deputy who is a director, manager, deputy or employee in a company or firm with which the Fund enters into contracts, or with which it has other business relations, shall not be deprived, on these grounds, of his right to deliberate, vote and act in matters relating to such contract or business.

If a Director, manager or deputy has a personal interest in any of the Fund's business, such director, manager or deputy of the Fund shall inform the Board of Directors of this personal interest and he shall not deliberate or take part in the vote on this matter. This matter and the personal interest of such Director, manager or deputy shall be reported at the next meeting of shareholders.

As it is used in the previous sentence, the term «personal interest» shall not apply to the relations or interests, positions or transactions that may exist in whatever manner with companies or entities that the Board of Directors shall determine at its discretion from time to time.

**Art. 24. Compensation.** The Fund may compensate any Director, manager or deputy, his heirs, executors and administrators, for any reasonable expenses defrayed by him in connection with any actions or trials to which he has been a party in his capacity as Director, manager or deputy of the Fund or for having been, at the request of the Fund, a director, manager or deputy in any other company in which the Fund is a shareholder or creditor through which he would not be compensated, except in the case where he would eventually be sentenced for gross negligence or bad management in such actions or trials. In the case of an out-of-court settlement, such compensation would only be granted if the Fund is informed by his legal adviser that such Director, manager or deputy is not guilty of such dereliction of duty. The right of compensation does not exclude the Director, manager or deputy from other rights.

**Art. 25. The Board's fees.** The general meeting may grant the Directors, as remuneration for their activities, a fixed annual sum, in the form of Directors' fees, that shall be booked under the Fund's overheads and distributed among the Board's members, at its discretion.

In addition, the Directors may be paid for expenses incurred on behalf of the Fund insofar as these are considered as reasonable.

The fees of the chairman or secretary of the Board of Directors, those of the general managers and deputies shall be determined by the Board of Directors.

**Art. 26. Investment Manager(s) and Adviser(s) and Custodian Bank.** The Board of Directors of the Fund may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Fund (including the right to act as authorised signatory for the Fund) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, who 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 authorises, sub-delegate their powers.

The Fund will enter into a management and advisory agreement with one or several investment manager(s) and adviser(s) (the «Investment Manager(s) and Adviser(s)»), as further described in the sales documents for the shares of the Fund, who shall supply the Fund with recommendations and advice with respect to the Fund's investment policy pursuant to Article 22 hereof and may, on a day-to-day basis and subject to the overall control of the Board of Directors, have actual discretion to purchase and sell securities and other assets of the Fund pursuant to the terms of a written agreement.

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

The Fund shall enter into a custodian agreement with a bank authorized to carry out banking activities within the meaning of the Luxembourg law («the Custodian Bank»). All the Fund's transferable securities and other assets shall be held by or at the order of the Custodian Bank.

If the Custodian Bank wishes to retire, the Board of Directors shall take the required steps to designate another bank to act as the Custodian Bank and the Board of Directors shall appoint this bank in the functions of Custodian Bank instead of the resigning Custodian Bank. The Directors shall not revoke the Custodian Bank before another Custodian Bank has been appointed in accordance with these Articles of Incorporation to act in its stead.

### Chapter 6: Auditor

**Art. 27. Auditor.** The Fund's operations and its financial position, including in particular its bookkeeping, shall be reviewed by one or several auditors who shall satisfy the requirements of the Luxembourg law relating to honourableness and professional experience, and who shall carry out the functions prescribed by the Law dated 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment. The auditors shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders and until their successors are elected. The auditors in office may be replaced at any time by the shareholders with or without cause.

### Chapter 7: Annual reports

**Art. 28. Financial year.** The financial year of the Fund commences on 1 January and ends on 31 December of each year.

**Art. 29. Allocation of results.** Each year the general meeting of the holders of shares in each Sub-Fund shall decide on the proposals made by the Board of Directors in respect of distributions.

Such allocation may include the creation or maintenance of reserve funds and provisions, and determination of the balance to be carried forward.

The vote on the payment of a dividend (if any) of a particular Sub-Fund requires a majority vote from the meeting of shareholders of the Sub-Fund concerned.

No distribution may be made if, after declaration of such distribution, the Fund's capital is less than the minimum capital imposed by law.

Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law, be paid out on the shares of any Sub-Fund upon decision of the Board of Directors.

The dividends declared may be paid in euro or any other currency selected by the Board of Directors and may be paid at such places and times as may be determined by the Board of Directors. The Board of Directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment. Dividends that have not been collected after five years following their payment date shall lapse as far as the beneficiaries are concerned and shall revert to the Sub-Fund.

### Chapter 8: Winding up, Liquidation

#### Art. 30. Liquidation.

– Liquidation of the Fund

The Fund is incorporated for an unlimited period and liquidation will normally be decided by an extraordinary general meeting of shareholders. This meeting will be convened without the need for a quorum.

- If the net assets of the Fund fall below two thirds of the minimum capital as required by law (the equivalent in euros of fifty million Luxembourg francs), the decision will be taken by a simple majority of the shares present or represented at the meeting; and

- If the net assets of the Fund fall below one quarter of the minimum capital as required by law, the decision will be taken by the shareholders holding one quarter of the shares present or represented at the meeting.

In the event that the Fund is dissolved, liquidation will proceed in accordance with the provisions of the Luxembourg Law of 30 March 1988 on undertakings for collective investment which stipulate the measures to be taken to enable the shareholders to participate in the distributions resulting from liquidation and, in this context, it provides that all amounts which it has not been possible to distribute to the shareholders on completion of liquidation are to be deposited in trust with the Caisse des Consignations in Luxembourg.

Amounts not claimed within the prescribed period are liable to be forfeited in accordance with the provisions of Luxembourg Law. The net revenues resulting from the liquidation of each of the Sub-Funds will be distributed to the shareholders of the Sub-Fund in proportion to their respective shareholdings.

The decision of a court ordering the dissolution and liquidation of the Fund will be published in the Mémorial and in three high-circulation newspapers, including at least one Luxembourg newspaper. These notices will be published at the request of the liquidator.

– Liquidation of Sub-Funds

The Board of Directors may decide to liquidate a Sub-Fund if the swap agreement(s) entered into with ABN AMRO BANK N.V. (London Branch) in the relevant Sub-Fund is rescinded before the agreed term.

If such circumstances do not apply, a decision to liquidate a Sub-Fund may only be taken at an extraordinary meeting of the shareholders of the Sub-Fund concerned. This extraordinary meeting may only decide to liquidate the Sub-Fund if the voting and quorum conditions required by the Luxembourg laws on shareholders' meetings deciding on amendments of the Fund's Articles of Incorporation are fulfilled.

It being understood that the Board of Directors may propose to an extraordinary meeting of shareholders of the Sub-Fund concerned to liquidate the Sub-fund if the net asset value per share of the said Sub-Fund falls below 50 % of the initial share value. Registered shareholders will be notified by letter of the decision to liquidate and, if bearer shares are issued, the decision to liquidate will be published in Luxembourg in the Luxemburger Wort and in any other newspapers the Board of Directors considers appropriate, prior to the effective date of liquidation. The mail or/and publication will state the reasons and the liquidation procedure. Unless the Board of Directors decides otherwise in the interests of the shareholders or in order to ensure fair treatment among the shareholders, shareholders of the Sub-Fund concerned may continue to apply to sell or convert their shares free of charge, providing, however, the repurchase or conversion prices take account of the liquidation costs as well as any costs inherent in release from the swap, if appropriate. Assets which are not distributed on completion of liquidation of the Sub-Fund will be deposited with the Custodian Bank for a period of 6 months subsequent to completion of liquidation. The assets will then be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of the beneficial owners.

*Early termination of a Sub-Fund impact on the price per share*

In the event of early termination of one of the Sub-Funds, or of the Fund, the shares in each Sub-Fund will be repurchased at the rate of the net asset value which includes the market valuation of the securities in the relevant Sub-Fund's portfolio, and the market valuation of the swap, taking into account, if appropriate, any release fees and penalties as well as all other liquidation expenses. These release fees and liquidation expenses will reduce the amount repaid per share to a level below that which would have been achieved if the swap had not been terminated early.

*– Mergers*

Under the same circumstances and conditions as provided for above in relation to the liquidation of Sub-Funds, the Board of Directors or, respectively, the shareholders of the Sub-Fund concerned may decide to close any Sub-Fund by way of merger with another Sub-Fund in order to create a new Sub-Fund.

The shareholders will be informed of such a decision in the same manner as that of liquidation and, in addition, the letter will contain information concerning the new Sub-Fund. Should the decision to merge be made by the Board of Directors, the mail will be dispatched / publication will be made at least one month prior to the date at which the merger will take effect in order to allow shareholders to request repurchase of their shares, free of charge, before the transaction implying a holding in the new Sub-Fund takes effect.

**Art. 31. Costs borne by the Fund.** The Fund shall bear its start-up expenses, including the costs of compiling and printing the prospectus, notary public fees, the costs of filing application with the administrative and stock exchange authorities and any other costs pertaining to the incorporation and launching of the Fund.

The start-up costs may be amortised over a period not exceeding the first five financial years.

**Art. 32. Amendments to the Articles of Incorporation.** These Articles of Incorporation may be amended as and when decided by a general meeting of shareholders in accordance with the voting and quorum conditions laid down by the Luxembourg law.

**Art. 33. General provisions.** For all matters that are not governed by these Articles of Incorporation, the parties shall refer to the provisions of the Law dated 10 August 1915 on commercial companies and to the amending Laws as well as to the Law dated 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment.

*Transitory provision*

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Fund and end on 31 December 2001.

The annual general meeting shall be held for the first time on the day, time and place as indicated in the Articles of Incorporation in 2002.

*Subscription and payment*

The corporate capital was subscribed as follows:

1) ABN AMRO BANK N.V. (LONDON BRANCH), subscribed to six hundred and nineteen shares of the UNIFUND AEX INDEX GUARANTEED sub-fund and paid in EUR 50.- per share resulting in a total payment of EUR 30,950.-.

2) BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, subscribed to one share of the UNIFUND AEX INDEX GUARANTEED subfund and paid in EUR 50.- per share resulting in a total payment of EUR 50.-

Evidence of the above payments, totalling EUR 31,000.- was given to the undersigned notary.

*Expenses*

The expenses which shall be borne by the Fund as a result of its organization are estimated at approximately two hundred and twenty thousand (220,000.-) Luxembourg francs.

*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:

1) The following are elected as Directors:

Mr David Botbol, ABN AMRO Bank N. V., London

Mr Guy Verhoustraeten, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, Luxembourg

Mr Jan Ebel Klaas Bos, ABN AMRO Bank N. V., London

Mr Jean Heckmus, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, Luxembourg

Mr F. B. Deiters, ABN AMRO BANK (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg

Mr Claude Kremer, ARENDT & MEDERNACH, Luxembourg.

Their mandate will end at the issue of the Annual General Meeting in 2002.

2) The following has been appointed as Auditor to the Fund:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

Its mandate will end at the issue of the Annual General Meeting in 2002.

3) The Fund's registered office address is at 20, boulevard Emmanuel Servais in Luxembourg.

4) In compliance with Article 60 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, the general meeting authorises the Board of Directors to delegate the day-to-day management of the Fund as well as the representation of the Fund in connection therewith to one or more of its members.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that at the request of the first above named persons, this deed is written in English, followed by a French translation; at the request of the said persons, in case of divergence between the English and the French text, the English version will prevail.

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

This deed having been read to the said persons, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residences, the said persons appearing before the Notary signed together with the Notary, this original deed.

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

L'an deux mille, le trente et un octobre.

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

Ont comparu:

1) ABN AMRO BANK N.V. (LONDON BRANCH),  
ayant son siège social au 250 Bishopsgate, London EC2M 4AA, Royaume-Uni;  
ici représentée par M. Francis Nilles, Vice President, demeurant à Luxembourg.

En vertu d'une procuration sous seing privé, qui restera ci-annexée.

2) BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG,  
ayant son siège social à 20, boulevard Emmanuel Servais à Luxembourg  
ici représentée par M. Francis Nilles, Vice President, demeurant à Luxembourg,  
et M. Xavier Balthazar, Assistant Vice-President, demeurant à Luxembourg,

Lesquels comparants, agissant ès qualités, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter les statuts (les «Statuts») d'une société (la «Société») qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

**Titre 1<sup>er</sup>: Dénomination, Durée, Objet, Siège social**

**Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de UNIFUND (ci-après la «Société»).

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

**Art. 3. Objet.** L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en diverses valeurs mobilières, 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 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

**Art. 4. Siège Social.** Le Siège Social est établi à Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du Conseil d'Administration, des succursales ou des bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements exceptionnels d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son Siège Social ou la communication avec ce Siège Social ou de ce Siège Social avec l'étranger, ont lieu ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement ce Siège Social à l'étranger jusqu'à la disparition totale de cette situation anormale. Cependant, cette mesure provisoire n'aura aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

**Chapitre 2: Capital, Variation de capital, Caractéristiques des actions**

**Art. 5. Capital.** Le capital de la Société est représenté par des actions, sans mention de valeur nominale, et sera à tout moment égal au total des actifs nets de la Société.

Ces actions peuvent, comme le Conseil d'Administration le déterminera, provenir de compartiments différents (les «Compartiments») et le produit de l'émission d'actions relevant de chaque Compartiment sera investi conformément à l'Article 22 ci-dessous en valeurs mobilières ou autres avoirs correspondant à des régions géographiques, secteurs industriels ou zones monétaires, ou à des types spécifiques d'actions ou d'obligations, que le Conseil d'Administration déterminera en temps opportun pour chaque Compartiment.

Le Conseil d'Administration se réserve le droit de créer des nouveaux Compartiments et de fixer la politique d'investissement de ces Compartiments.

Le Conseil d'Administration peut créer chaque Compartiment pour une durée illimitée ou limitée. Dans ce dernier cas, le Conseil d'Administration peut, à l'échéance de la durée initiale, proroger la durée du Compartiment concerné une ou plusieurs fois. Lorsqu'un Compartiment est arrivé à échéance, la Société rachètera toutes les actions des catégories concernées, conformément aux dispositions de l'Article 10 ci-après, nonobstant les dispositions de l'Article 30 ci-après.

Lors de chaque prorogation d'un Compartiment, les actionnaires nominatifs seront dûment avertis par écrit, au moyen d'un avis envoyé à leur adresse telle qu'elle apparaît au registre des actionnaires de la Société. La Société avisera les actionnaires au porteur au moyen d'une publication dans des journaux que le Conseil d'Administration déterminera à moins que ces actionnaires et leurs adresses ne soient connus de la Société. Les documents de vente des actions de la Société mentionneront la durée de chaque Compartiment ainsi que, le cas échéant, leur prorogation.

Le capital initial de la Société est de 31.000,- EUR (trente et un mille Euros), représenté par 620 (six cent vingt) actions, émises sans mention de valeur nominale conformément à l'Article 7 des présents Statuts. Les actions de chaque Compartiment constitueront une catégorie d'actions différente.

Le capital minimum de la Société sera équivalent à cinquante millions de francs luxembourgeois (50.000.000,- LUF) en euro et doit être atteint dans un délai de six mois à compter de la date d'agrément de la Société en tant qu'Organisme de Placement Collectif de droit luxembourgeois.

Afin de déterminer le capital de la Société, les avoirs nets correspondant à chaque Compartiment seront, s'ils ne sont pas exprimés en euro, convertis en euro et le capital sera égal au total des avoirs nets de tous les Compartiments.

L'Assemblée Générale des actionnaires de tout Compartiment peut, conformément à l'Article 30 des Statuts, réduire le capital de la Société en annulant les actions de tout Compartiment et rembourser aux actionnaires de ce Compartiment la valeur totale des actions du Compartiment.

**Art. 6. Variations de capital.** Le montant du capital sera égal à la valeur des actifs nets de la Société. Il peut également être augmenté lorsque la Société émet des nouvelles actions et réduit à la suite du rachat d'actions émis par la Société à la demande des actionnaires.

**Art. 7. Actions.** Les actions de chaque Compartiment seront émises sous forme d'actions nominatives ou d'actions au porteur, à la discrétion du Conseil d'Administration de la Société.

En ce qui concerne les actions émises sous forme nominative, une confirmation d'inscription au registre des actionnaires sera envoyée aux actionnaires. Aucun certificat d'actions nominatives ne sera émis.

Les actions au porteur seront disponibles dans les coupures à déterminer par le Conseil d'Administration, à sa discrétion.

Aucune fraction d'actions ne sera émise.

Les actions doivent être entièrement libérées et sans mention de valeur.

Le Registre des Actionnaires est tenu à Luxembourg, au siège social de la Banque Dépositaire ou à tout autre lieu désigné à cet effet par le Conseil d'Administration.

Il n'existe aucune restriction quant au nombre d'actions qui peuvent être émises.

Les droits attachés à ces actions sont ceux prévus par la Loi luxembourgeoise du 10 août 1915, concernant les sociétés commerciales et ses Lois modificatives dans la mesure où cette Loi n'a pas été remplacée par la Loi du 30 mars 1988. Toutes les actions de la Société, quelle que soit leur valeur, ont un droit de vote égal. Toutes les actions de la Société ont un droit de vote égal en ce qui concerne le produit de la liquidation et de la distribution.

Les actions nominatives peuvent être transmises à la Société par une déclaration écrite de transfert, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs mandataires, qui devront établir les pouvoirs requis. Dès réception de ces documents à la satisfaction du Conseil d'Administration, les transferts seront enregistrés au Registre des Actionnaires.

Tout actionnaire nominatif devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations de la Société pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite également au Registre des Actionnaires.

Si un actionnaire nominatif ne fournit pas d'adresse à la Société, mention en sera faite au Registre des Actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée se trouver au Siège Social de la Société ou à telle autre adresse fixée périodiquement par celle-ci, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire en question. Les actionnaires pourront à tout moment faire changer l'adresse portée au Registre des Actionnaires par une déclaration écrite, envoyée à la Société à son Siège Social ou à telle autre adresse fixée périodiquement par celle-ci.

Les actions peuvent être détenues conjointement, cependant, la Société ne reconnaîtra qu'une seule personne ayant le droit d'exercer les droits relatifs à chacune des actions de la Société. A moins que le Conseil d'Administration en décide autrement, la personne autorisée à exercer ces droits sera celle dont le nom apparaît en premier sur le bulletin de souscription ou, dans le cas d'actions au porteur, la personne en possession du certificat concerné.

**Art. 8. Restrictions à la propriété des actions.** La Société peut restreindre ou empêcher la détention de ses actions par toute personne, firme ou société si, de l'avis de la Société, une telle détention peut être préjudiciable à la Société, si elle peut entraîner la violation de toute disposition légale ou réglementaire, luxembourgeoise ou étrangère, ou s'il en résulte que la Société pourrait encourir des charges fiscales ou autres désavantages financiers qu'elle n'aurait pas encourus en temps normal (ces personnes, firmes ou sociétés à déterminer par le Conseil d'Administration étant ci-après désignées «Personnes Non Autorisées»).

A ces fins, la Société pourra:

A.- refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette inscription ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété ou le bénéfice des actions à une Personne Non Autorisée; et

B.- à tout moment, demander à toute personne dont le nom figure au Registre des Actionnaires ou à toute personne qui demande à y faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir tous les renseignements qu'elle estime nécessaires, appuyés par une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir économiquement à une Personne Non Autorisée, ou si cette inscription au registre pourrait avoir pour conséquence qu'une Personne Non Autorisée devienne le bénéficiaire économique de ces actions; et

C. refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de toute Personne Non Autorisée; et

D.- s'il apparaît à la Société qu'une Personne Non Autorisée, seule ou avec toute autre personne, est le bénéficiaire économique d'actions de la Société, elle pourra enjoindre cet actionnaire de vendre ses actions et d'apporter la preuve de cette vente à la Société dans les trente (30) jours de cette injonction. Si cet actionnaire ne s'exécute pas, la Société peut procéder d'office ou faire procéder au rachat de l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire, en respectant la procédure suivante:

(1) La Société enverra un second préavis (ci-après l'«avis d'achat») à l'actionnaire détenant les titres ou apparaissant au Registre des Actionnaires comme étant le propriétaire des actions à racheter, spécifiant les actions à acheter tel que mentionné ci-dessus, la manière suivant laquelle le prix de rachat sera déterminé et le nom de l'acheteur.

Cet avis sera envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre de la Société. L'actionnaire en question sera alors obligé de remettre sans délai à la Société le ou les certificats représentant les actions spécifiées dans l'avis d'achat.

Immédiatement après la fermeture des bureaux, à la date spécifiée dans l'avis d'achat, cet actionnaire cessera d'être propriétaire des actions spécifiées dans l'avis d'achat; s'il s'agit d'actions nominatives, son nom sera rayé du Registre des Actionnaires, et s'il s'agit d'actions au porteur, le ou les certificats représentatifs de ces actions seront annulés.

(2) Le prix auquel chaque action sera achetée (le «prix d'achat») sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment concerné à la Date d'Evaluation déterminée par le Conseil d'Administration pour le rachat d'actions de la Société immédiatement antérieure à la date de l'avis d'achat ou immédiatement postérieure à la remise du ou des certificats représentant les actions spécifiées dans cet avis, en retenant toujours le prix le moins élevé, le tout selon la procédure prévue à l'Article 10 ci-dessous, diminué des frais prévus par les présents Statuts.

(3) Le paiement du prix d'achat à l'ancien propriétaire des Actions sera en principe effectué dans la devise déterminée par le Conseil d'Administration pour le paiement du prix de rachat des actions du Compartiment concerné; le prix sera déposé pour le paiement à l'ancien propriétaire par la Société, auprès d'une banque au Luxembourg ou à l'étranger (telle que spécifiée dans l'avis d'achat), après que le prix d'achat a été définitivement déterminé suite à la remise du ou des certificats indiqués dans l'avis d'achat et des coupons non échus y attachés. Dès signification de l'avis d'achat tel que mentionné ci-dessus, l'ancien propriétaire ne pourra plus faire valoir de droits sur ces actions ni exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, à part le droit de recevoir le prix de rachat déposé (sans intérêts) à la banque après remise effective du ou des certificats tel que mentionné ci-dessus. Au cas où le prix d'achat n'aurait pas été réclamé dans les cinq ans à compter de la date spécifiée dans l'avis d'achat, ce montant ne pourra plus être réclamé et reviendra au(x) Compartiment(s) concerné(s). Le Conseil d'Administration aura tous les pouvoirs pour prendre périodiquement les mesures nécessaires pour rendre effectif ce droit de retour et autoriser une telle action au nom de la Société.

(4) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés par le 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 d'achat, sous réserve que la Société ait, dans ce cas, exercé ses pouvoirs de bonne foi.

Les termes de «Personnes Non Autorisées» tels qu'utilisés dans les présents Statuts n'incluent ni les souscripteurs d'actions de la Société émises à l'occasion de la constitution de la Société durant la période pendant laquelle un tel souscripteur détient telles actions, ni les courtiers qui acquièrent des actions avec l'intention de les distribuer à l'occasion d'une émission d'actions par la Société.

Les Ressortissants des Etats-Unis d'Amérique, tels que définis au présent Article, constituent une catégorie particulière de Personnes Non Autorisées.

Lorsqu'il apparaît à la Société qu'une Personne Non Autorisée est un Ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, qui seul ou avec d'autres personnes est le bénéficiaire des actions, la Société peut sans délai racheter d'office ou faire racheter par tout actionnaire l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire. Dans ce cas, la Clause D (i) ci-dessus ne sera pas applicable.

Au sens des présents Statuts, les termes de «Ressortissants des Etats-Unis d'Amérique», visent tout citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique (y compris toute société, association ou autre entité créée ou organisée suivant les lois des Etats-Unis d'Amérique ou de toute collectivité territoriale), ou toute succession ou trust soumis à l'impôt fédéral sur le revenu de quelque origine que ce soit.

### **Chapitre 3: Valeur Nette d'Inventaire, Emissions, Rachats et conversions d'actions, Suspension du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, des émissions, des rachats et de la conversion des actions**

**Art. 9. Valeur Nette d'Inventaire.** La valeur nette d'inventaire par action de chaque Compartiment sera déterminée périodiquement, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, à Luxembourg, sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la Société (la date de détermination de la valeur nette d'inventaire est désignée dans les présents Statuts comme la «Date d'Evaluation»).

La valeur nette d'inventaire par action de chaque Compartiment sera exprimée dans la devise de référence du Compartiment concerné.

La valeur nette d'inventaire par action d'un Compartiment est déterminée en divisant les actifs nets de la Société correspondant au Compartiment, soit les avoirs de la Société attribuables à un Compartiment moins les engagements imputables à ce Compartiment, par le nombre d'actions du Compartiment en circulation, et sera arrondie vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise de référence du Compartiment concerné. Pour éviter le doute, l'unité de la devise de référence est la plus petite unité de cette devise (e.g. si la devise de référence est l'euro, l'unité est le cent).

Si, depuis la dernière Date d'Evaluation, un changement substantiel des cours sur les bourses de valeurs ou les marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements attribuables à un Compartiment en particulier sont négociés ou cotés est intervenu, la Société peut effectuer une deuxième évaluation et annuler la première évaluation afin de sauvegarder les intérêts de l'ensemble des actionnaires.

I. Les avoirs de la Société comprendront:

1) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus mais pas encore payés et les intérêts échus sur ces dépôts jusqu'à la Date d'Evaluation;

2) tous les effets et billets payables à vue ainsi que 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, actions, obligations, options ou droits de souscription et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;

4) tous les dividendes et les distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres, dans la mesure où la Société peut en avoir connaissance;

5) tous les intérêts échus mais pas encore payés et tous les intérêts générés jusqu'à la Date d'Évaluation par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris dans le prix de ces titres;

6) 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:

1. La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, les effets et billets à ordre payables à vue et les comptes à recevoir, les dépenses payées d'avance, les dividendes et les intérêts déclarés ou échus mais non encore encaissés consistera dans la valeur nominale de ces avoirs à moins qu'il ne s'avère toutefois improbable que cette valeur puisse être obtenue. Dans ce cas, la valeur de ces avoirs sera déterminée en retranchant un montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

2. (i) La valeur de tout titre admis à la cote officielle ou négocié sur un Marché Réglementé (tel que défini ci-dessous) sera basée sur le dernier prix connu à Luxembourg à la Date d'Évaluation et, si cet avoir est négocié sur plusieurs marchés, il sera basé sur le dernier prix connu du marché qui est considéré comme le marché principal pour un tel titre. Si le dernier prix connu n'est pas représentatif, l'évaluation sera basée sur la valeur probable de réalisation estimée par le Conseil d'Administration avec prudence et bonne foi;

(ii) sous réserve cependant que les principes du paragraphe 2.(i) ci-dessus ne s'appliquent pas dans le cas où les bons du Trésor dans le Compartiment UNIFUND AEX INDEX GUARANTEED sont achetés ou vendus à toute Date d'Évaluation. Dans ce cas, le prix d'achat ou de vente respectivement de ces bons sera utilisé pour le calcul de la valeur nette d'inventaire à cette Date d'Évaluation;

3. les titres non admis à la cote officielle ou négociés sur un Marché Réglementé seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée par le Conseil d'Administration d'une manière conservatoire et de bonne foi;

4. la valeur de liquidation des contrats à terme fixe («futures» ou «forward») ou d'options qui ne sont pas admises à la cote officielle ou négociées sur un Marché Réglementé sera déterminée sur base de la valeur nette des contrats précités évalués conformément à la politique d'évaluation adoptée par le Conseil d'Administration et basée sur les principes correspondants se rapportant à la nature des contrats;

5. la valeur de liquidation des contrats à terme fixe («futures» ou «forward») ou des options admises à la cote officielle ou négociées sur un Marché Réglementé sera déterminé sur base du dernier prix de liquidation disponible à la bourse ou sur le Marché Réglementé sur lequel ces contrats spécifiques sont négociés par la Société, et en supposant qu'un contrat spécifique ne pourrait être liquidé à la Date d'Évaluation correspondante, la base appliquée pour déterminer la valeur de liquidation du contrat précité sera la valeur considérée par le Conseil d'Administration comme juste et raisonnable par le Conseil d'Administration;

6. les indices ou instruments financiers relatifs aux swaps seront évalués à leur valeur de marché établie par référence à l'indice ou l'instrument financier applicable. L'évaluation de l'indice ou de l'instrument financier se rapportant au contrat de swap sera basé sur la valeur de marché de cette opération de swap, qui est subordonnée à des paramètres tels que le niveau de l'indice, les taux d'intérêt, les rendements de dividendes et l'indice de volatilité estimé;

7. les titres libellés dans une devise autre que dans celle du Compartiment correspondant seront convertis au taux de change de la devise concernée; et

8. les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) seront évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible.

La valeur des avoirs de la Société est déterminée sur base de l'information reçue des diverses sources de prix (y compris des administrateurs de fonds, des courtiers et ABN AMRO BANK N.V. (Succursale de Londres) en tant qu'agent d'évaluation pour les contrats de swap) et des évaluations du Conseil d'Administration, effectuées avec prudence et de bonne foi. En l'absence d'erreur manifeste, le Conseil d'Administration ne sera pas responsable de la vérification de l'exactitude de l'information fournie par ces sources de prix.

Dans des circonstances où, pour n'importe quelle raison, la valeur de tout avoir de la Société ne peut être déterminée aussi rapidement et précisément qu'exigé ainsi que dans les circonstances où une ou plusieurs sources omettent de fournir des évaluations à la Société, le Conseil d'Administration est autorisé à ne pas procéder à l'évaluation des avoirs de la Société, rendant le calcul des prix de souscription et de rachat impossible. Le Conseil d'Administration peut alors décider de suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire, conformément aux procédures établies dans la section intitulée «Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire et de l'émission, du rachat et de la conversion des actions».

II. Les engagements de la Société comprendront:

1) tous les emprunts, les effets et autres créances des fournisseurs;

2) 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 déclarés par la Société mais non encore distribués);

3) toutes les réserves autorisées ou approuvées par le Conseil d'Administration, en particulier celles établies afin de compenser toute perte potentielle sur certains investissements par la Société; et

4) tous les autres engagements entrepris par la Société, à l'exception de ceux représentés par les propres ressources de la Société. En évaluant le montant des autres engagements, toutes les dépenses encourues par la Société seront prises en compte et comprennent:

a) les coûts payés d'avance (y compris les coûts de rédaction et d'impression du Prospectus, les honoraires notariés, les droits d'enregistrement auprès des autorités administratives et de la bourse et tout autre coût relatif à la constitution et au lancement de la Société et à l'enregistrement de la Société dans d'autres pays), et les frais relatifs aux amendements subséquents des statuts;

b) les honoraires et/ou frais du (des) Gestionnaire(s) et Conseiller(s) en Investissement, de la Banque Dépositaire, y compris les correspondants (système bancaire ou de clearing de la Banque Dépositaire à qui la garde des avoirs de la

Société a été confiée), les agents domiciliataires et tous les autres agents de la Société ainsi que les agent(s) commerciaux dans le cadre des modalités de tout contrat avec la Société;

- c) les frais légaux et les frais annuels de révision des comptes encourus par la Société;
- d) les coûts de publicité et de distribution;
- e) les coûts d'impression, de traduction (si nécessaire), de publication et de distribution du rapport semestriel et des comptes, les comptes annuels certifiés et le rapport et tous les frais encourus conformément au Prospectus et aux publications dans la presse financière;
- f) les coûts encourus lors des assemblées des actionnaires et des réunions du Conseil d'Administration;
- g) les commissions de présence (le cas échéant) pour les Membres du Conseil d'Administration et le remboursement aux Membres du Conseil d'Administration des frais raisonnables de voyage, d'hôtel et autres débours inhérents à leur présence aux réunions du Conseil d'Administration ou de la commission d'administration, ou aux assemblées générales des actionnaires de la Société;
- h) les charges et frais encourus en relation avec l'enregistrement (et le maintien de l'enregistrement) de la Société (et/ou de chaque Compartiment) auprès des autorités publiques ou les bourses des valeurs afin d'autoriser la vente ou la commercialisation du produit quelle que soit la juridiction;
- i) toutes les taxes et les impôts levés par les autorités publiques et les bourses des valeurs;
- j) toutes autres dépenses d'exploitation, y compris les droits de licence dus pour l'utilisation des indices des titres et les frais bancaires et de courtage encourus suite à l'achat ou à la vente d'avoirs ou pour toute autre raison;
- k) toutes autres dépenses administratives.

Afin d'évaluer la portée de ces engagements, la Société tiendra la comptabilité pro rata temporis des frais administratifs ou autres frais qui ont un caractère régulier ou périodique.

5. Les avoirs, engagements, frais et coûts qui ne peuvent être attribués à un Compartiment seront attribués aux différents Compartiments en parts égales ou, dans la mesure où ils sont justifiés par les montants concernés, proportionnellement à leurs avoirs nets respectifs.

III. Au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut être attribué à un Compartiment déterminé, cet avoir ou engagement sera attribué à tous les Compartiments, au prorata de leur valeur nette d'inventaire respective ou de telle manière que le Conseil d'Administration déterminera de bonne foi, étant entendu que (i) lorsque les avoirs sont détenus sur un seul compte pour compte de plusieurs Compartiments et/ou sont cogérés comme une masse d'avoirs distincte par un mandataire du Conseil d'Administration, le droit respectif de chaque Compartiment correspondra au prorata de la portion résultant de la contribution de ce Compartiment par rapport au compte ou à la masse concernée; (ii) ce droit variera en fonction des contributions et retraits effectués pour compte du Compartiment concerné, selon les modalités décrites dans les documents de vente des actions de la Société.

A la suite du paiement des distributions faites aux détenteurs de tout Compartiment, la valeur nette d'inventaire de ce Compartiment sera réduite du montant de ces distributions.

IV. En ce qui concerne les relations entre actionnaires, chaque Compartiment est considéré comme une entité séparée, générant sans restriction ses propres contributions, gains de capitaux et pertes de capitaux, frais et charges. La Société constitue une seule entité juridique, cependant, vis-à-vis des tiers et en particulier vis-à-vis des créanciers de la Société, chaque Compartiment sera exclusivement responsable des engagements qui lui seront attribués.

V. Chacune des actions de la Société en cours de rachat doit être considérée comme une action émise et existant jusqu'à la fin au Jour d'Evaluation appliqué au rachat de cette action et son prix doit être considéré comme un engagement de la Société à partir de la clôture à cette date et jusqu'à ce que le prix ait été payé.

Chaque action à émettre par la Société conformément aux bulletins de souscription reçus devra être considérée comme émise à partir de la fin du Jour d'Evaluation et son prix d'émission devra être considéré comme un montant dû à la Société jusqu'à ce qu'il ait été reçu par la Société.

**Art. 10. Emission, rachat et conversion des actions.** Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre, à n'importe quel moment, des actions additionnelles qui seront entièrement libérées, au prix de la valeur nette d'inventaire respective par action du Compartiment, tel que déterminé conformément à l'Article 9 des présents Statuts, plus les frais de souscription éventuels déterminés par les documents de vente.

Le prix ainsi déterminé sera payable endéans les trois jours bancaires luxembourgeois suivant la date à laquelle la valeur nette d'inventaire est déterminée.

Sous peine de nullité, toutes les souscriptions aux nouvelles actions doivent être entièrement libérées et les actions émises ont les mêmes droits que ceux des actions existantes à la date de l'émission.

Le Conseil d'Administration peut émettre des actions entièrement libérées à tout moment contre des espèces ou, suite à la préparation d'un rapport audité rédigé par le réviseur d'entreprises agréé de la Société et sous réserve des conditions de la loi et conformément à la politique d'investissement et aux restrictions mentionnées dans le Prospectus actuel, contre une contribution en nature de valeurs mobilières et autres avoirs.

Le Conseil d'Administration peut, à sa discrétion, réduire ou refuser d'accepter tout bulletin de souscription pour les actions et peut, périodiquement, déterminer des montants minimum de détention ou de souscription d'actions de tout Compartiment à un nombre ou une valeur lui semblant adéquats. Lors de l'émission de nouvelles actions, aucun droit préférentiel de souscription ne sera donné aux actionnaires existants.

Tout actionnaire est en droit de faire une demande à la Société pour le rachat de tout ou partie de ses actions. Le prix de rachat doit normalement être payé endéans les trois jours ouvrables bancaires luxembourgeois suivant la date à laquelle la valeur nette d'inventaire des avoirs est fixée et sera égal à la valeur nette d'inventaire des actions tel que déterminé conformément aux dispositions de l'Article 9 ci-dessus, diminué d'une commission de rachat éventuelle comme fixée dans les documents de vente de la Société. Toute demande de rachat doit être présentée par écrit par l'ac-

tionnaire au Siège Social de la Société à Luxembourg ou à une autre société dûment autorisée par la Société pour le rachat des actions.

Au cas où une demande de rachat d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire globale des actions qu'un actionnaire détient dans un Compartiment en dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par le Conseil d'Administration, la Société peut décider que cette demande doit être traitée comme une demande de rachat de toutes ses actions relevant de ce Compartiment.

En outre, si lors d'un Jour d'Evaluation déterminé, les demandes de rachat et les demandes de conversion au sens du présent Article dépassent un certain seuil déterminé par le Conseil d'Administration par rapport au nombre d'actions en circulation dans un Compartiment déterminé, le Conseil d'Administration peut décider que tout ou partie de telles demandes de rachat ou de conversion sera reportée pour une période et aux conditions déterminées par le Conseil d'Administration, eu égard au meilleur intérêt de la Société. Ces demandes de rachat ou de conversion, lors du prochain Jour d'Evaluation suivant cette période, seront traitées prioritairement aux demandes introduites postérieurement.

Sous réserve de toute loi applicable et de la préparation d'un rapport audité rédigé par le réviseur d'entreprises agréé de la Société, le Conseil d'Administration peut également, à sa discrétion, payer le prix de rachat à l'actionnaire concerné au moyen d'une contribution en nature de valeurs mobilières et autres avoirs du Compartiment en question à concurrence de la valeur du montant du rachat. Le Conseil d'Administration exercera cette discrétion uniquement si: (i) elle est réclamée par l'actionnaire concerné; et (ii) si le transfert n'affecte pas défavorablement la valeur des actions du Compartiment détenues par tout autre personne.

Les actions rachetées par la Société seront annulées.

Tout actionnaire a le droit de demander la conversion des actions d'un Compartiment détenues par lui en actions d'un autre Compartiment. Les actions d'un Compartiment seront converties en actions d'un autre Compartiment sur base des valeurs nettes d'inventaire par action des différents Compartiments, calculées de la manière stipulée dans l'Article 9 des présents Statuts.

Le Conseil d'Administration peut établir les restrictions qu'il estime nécessaires quant à la fréquence de conversion, il peut assujettir la conversion au paiement des coûts raisonnables dont les montants seront déterminés par celui-ci.

Les bulletins de souscription des actions et les demandes de rachat ou de conversion doivent être reçus au Siège Social de la Société ou aux bureaux des établissements désignés à cet effet par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut déléguer le devoir d'accepter les bulletins de souscription pour les actions et les demandes de rachat ou de conversion, et de délivrer et recevoir les paiements conformément à ces transactions, à toute personne dûment autorisée.

**Art. 11. Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, de l'émission, du rachat et de la conversion des actions.** Le Conseil d'Administration est autorisé à suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire d'un ou plusieurs Compartiments de la Société ainsi que l'émission, le rachat et la conversion des actions sous les conditions suivantes:

(a) pendant toute période pendant laquelle un marché ou une bourse des valeurs qui constituent le marché ou la bourse des valeurs à laquelle une proportion substantielle des investissements du Compartiment concerné est cotée sont fermés, excepté en cas de jour de clôture habituel ou à des périodes pendant lesquelles les négociations sont assujetties à des restrictions majeures ou suspendues. En particulier, l'évaluation de tout contrat de swap peut, tel que plus amplement décrit dans la documentation relative au contrat de swap, être suspendue.

(b) si la situation politique, économique, militaire, monétaire ou sociale ou tout acte de force majeure, étranger à la responsabilité ou hors du contrôle de la Société, fait qu'il est impossible de disposer de ses avoirs par un moyen raisonnable et normal sans causer de sérieux préjudices aux intérêts des actionnaires;

(c) en cas de rupture des moyens de communication normaux utilisés pour l'évaluation de tout investissement du Compartiment, ou si, pour tout motif, la valeur de tout avoir de ce Compartiment ne peut être déterminée aussi rapidement et précisément qu'il le faut,

(d) si des restrictions de change ou de flux de capitaux empêchent la conduite des opérations au nom du Compartiment concerné ou si les opérations d'achat ou de vente des avoirs de ce Compartiment ne peuvent être effectuées à des taux normaux de change;

(e) lorsque le Conseil d'Administration prend une résolution sous réserve du maintien du principe de l'égalité de traitement des actionnaires et conformément aux lois applicables et aux règlements, (i) dès qu'une assemblée d'actionnaires est convoquée au cours de laquelle la liquidation/dissolution de la Société ou d'un Compartiment sera considérée; ou, (ii) au cas où les Membres du Conseil d'Administration ont le pouvoir de prendre une résolution, dès qu'ils décident de la liquidation / dissolution de la Société ou d'un Compartiment;

(f) dans des circonstances exceptionnelles qui peuvent défavorablement affecter les intérêts des actionnaires ou dans le cas d'un nombre important de demandes de rachat des actions, le Conseil d'Administration se réserve le droit de s'abstenir de fixer la valeur d'une action jusqu'à ce que les valeurs mobilières en question aient été vendues au nom du Compartiment concerné et le plus tôt possible;

Toute suspension de la sorte sera notifiée aux investisseurs ou actionnaires concernés, i.e. ceux qui ont fait une demande de souscription, de rachat ou de conversion des actions pour lesquelles le calcul de la valeur nette d'inventaire a été suspendu. Le cas échéant, la suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire sera publiée par la Société.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion suspendues seront exécutées le premier Jour d'Evaluation dès la fin de la suspension.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion suspendues peuvent être retirées au moyen d'un avis écrit, pourvu que la Société reçoive cet avis avant la fin de la suspension.

Au cas où le calcul de la valeur nette d'inventaire est suspendu pour une période excédant 1 semaine, tous les actionnaires du Compartiment concerné seront avertis personnellement.

#### Chapitre 4: Assemblées Générales

**Art. 12. Généralités.** Toute assemblée d'actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Les résolutions prises s'imposent à tous les actionnaires de la Société, quelle que soit la catégorie d'actions à laquelle ils appartiennent. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, réaliser ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

**Art. 13. Assemblées Générales Annuelles.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg, au Siège Social de la Société ou à tout autre lieu à Luxembourg tel qu'indiqué dans la convocation, le 18 avril de chaque année à 14.00 heures. Si cette date n'est pas un jour bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant à Luxembourg. L'assemblée générale annuelle peut être tenue à l'étranger si le Conseil d'Administration déclare à sa discrétion que des circonstances exceptionnelles l'exigent.

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

**Art. 14. Organisation des assemblées.** Les quorums et délais exigés par la loi luxembourgeoise régissent la convocation des assemblées et la conduite des assemblées des actionnaires sauf indication contraire dans les présents Statuts.

Chaque action donne droit à une voix, quel que soit le Compartiment auquel elle appartient et quelle que soit sa valeur nette d'inventaire. Chaque actionnaire peut participer aux assemblées des actionnaires en nommant par écrit, via un câble, télégramme, télex ou télécopieur, son ou sa mandataire.

Dans la mesure requise par la loi ou par les présents Statuts, les décisions des assemblées générales des actionnaires dûment constituées seront prises à la simple majorité des voix des actionnaires présents et votant.

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

Les actionnaires d'un Compartiment déterminé peuvent, à tout moment, tenir des assemblées générales dans le but de délibérer sur un sujet qui concerne uniquement ce Compartiment.

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 d'un Compartiment spécifique seront prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

**Art. 15. Convocation des Assemblées Générales.** Les actionnaires se réuniront sur convocation du Conseil d'Administration. Un avis énonçant l'ordre du jour sera envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout propriétaire d'actions nominatives par courrier à son adresse portée au Registre des Actionnaires.

Dans la mesure requise par la loi, l'avis devra également être publié au «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» (Journal Officiel), dans un journal luxembourgeois et dans tout autre journal que le Conseil d'Administration déterminera.

Si toutes les actions sont nominatives et si aucune publication n'est effectuée, les avis peuvent uniquement être envoyés aux actionnaires par courrier recommandé.

#### Chapitre 5: Administration et gestion de la Société

**Art. 16. Administration.** La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé d'au moins trois membres. Les membres du Conseil d'Administration n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société.

**Art. 17. Durée de la fonction des membres du Conseil d'Administration, renouvellement du Conseil.** Les membres du Conseil d'Administration seront élus par l'assemblée générale annuelle pour une période maximale de six ans, néanmoins un membre du Conseil d'Administration peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif et/ou remplacé sur décision des actionnaires.

En cas de vacance d'un membre du Conseil d'Administration à cause d'un décès, d'une démission ou autre, les membres du Conseil d'Administration restants se réunissent et élisent, à la majorité, un membre du Conseil d'Administration afin de remplir temporairement cette fonction jusqu'à la prochaine réunion des actionnaires.

**Art. 18. Bureau du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire, parmi ses membres, un ou plusieurs vice-présidents. Il peut également nommer un secrétaire qui n'a pas besoin d'être membre du Conseil d'Administration et qui dressera et conservera les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration ainsi que des actionnaires.

**Art. 19. Assemblées et résolutions du Conseil.** Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du président ou de deux membres du Conseil d'Administration à l'adresse indiquée dans l'avis de convocation. Tous les Conseils d'Administration auront lieu en dehors du Royaume-Uni. Le président du Conseil d'Administration présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du Conseil d'Administration, mais en son absence, l'assemblée générale ou le Conseil d'Administration désignera, à la majorité, un autre membre du Conseil d'Administration, et lorsqu'il s'agit d'une assemblée générale des actionnaires, s'il n'y a pas de membre du Conseil d'Administration présent, toute autre personne, afin d'assumer la présidence de ces assemblées des actionnaires et réunions du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration, s'il y a lieu, nommera des directeurs et fondés de pouvoir dont un directeur général, éventuellement des directeurs généraux adjoints, des secrétaires adjoints et autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Le Conseil d'Administration peut révoquer pareilles nominations à tout moment. Les directeurs et les fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être membres du Conseil d'Administration ou actionnaires de la Société. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les

présents Statuts, les directeurs et fondés de pouvoir nommés auront les pouvoirs et tâches que le Conseil d'Administration leur attribuera.

Un avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera envoyé à tous les membres du Conseil d'Administration au moins trois jours avant la date prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. L'avis de cette réunion peut être omis avec le consentement de chaque membre du Conseil d'Administration d'être envoyé par écrit, ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur.

Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant à une heure et à un lieu déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout membre du Conseil d'Administration pourra se faire représenter à une réunion du Conseil d'Administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur, un autre membre du Conseil d'Administration comme son mandataire. Un membre du Conseil d'Administration peut agir en tant que mandataire titulaire pour plusieurs membres du Conseil d'Administration.

Les membres du Conseil d'Administration ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être expressément autorisés par une résolution du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration pourra délibérer et agir valablement à condition qu'au moins la moitié des membres du Conseil d'Administration soit présente ou représentée à la réunion, à moins que les membres du Conseil d'Administration ne soient résidents du Royaume-Uni, ils n'auront le droit d'agir pour aucune raison. Les décisions seront prises à la majorité des voix des membres du Conseil d'Administration présents ou représentés.

Tout membre du Conseil d'Administration 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 mutuellement et la participation à une réunion par de tels moyens équivalra à une présence en personne à cette réunion.

Les résolutions signées par tous les membres du Conseil d'Administration seront tout aussi valables et applicables que celles prises pendant une réunion régulièrement convoquée et tenue, pour autant qu'aucune résolution signée par un membre du Conseil d'Administration lorsqu'il ou elle est présente au Royaume-Uni ne soit valable. Ces signatures peuvent être apposées sur un simple document ou plusieurs copies d'une même résolution et attestées par des lettres, des câbles, des télégrammes, télex, télécopieurs ou autres moyens similaires.

Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs appartenant à la gestion quotidienne et à l'exécution des opérations afin d'atteindre l'objectif de la Société et de poursuivre l'objectif général de sa gestion, à des individus ou des sociétés qui ne doivent pas obligatoirement être membres du Conseil d'Administration.

**Art. 20. Procès-verbaux.** Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration seront signés par le président du Conseil, ou, en son absence, par le président de la réunion.

Des copies ou extraits de procès-verbaux destinés à être utilisés pour des objectifs légaux ou autres seront signés par le président ou par deux membres du Conseil d'Administration, ou par toute autre personne désignée par le Conseil d'Administration.

**Art. 21. Les engagements de la Société envers les parties.** La Société sera engagée par les signatures de deux membres du Conseil d'Administration ou par celle d'un directeur ou d'un fondé de pouvoir désigné à cet effet, ou par la signature de toute autre personne à qui le Conseil d'Administration a spécialement délégué des pouvoirs. Sous réserve de l'accord de l'assemblée générale des actionnaires, le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la Société à l'un de ses membres.

**Art. 22. Pouvoirs du Conseil d'Administration.** Le Conseil d'Administration, sur base du principe de la répartition des risques a le pouvoir de déterminer (i) les politiques d'investissement à appliquer en ce qui concerne chaque Compartiment et (ii) l'orientation de la gestion des affaires de la Société, dans le cadre des restrictions qui seront mises en oeuvre par le Conseil d'Administration conformément aux lois applicables et aux règlements.

Parmi ces restrictions, le Conseil d'Administration peut décider que des investissements seront faits:

(i) en valeurs mobilières admises à une cote officielle ou négociées sur un marché réglementé qui opère régulièrement et est reconnu et ouvert au public (un «Marché Réglementé») situé dans un Etat Membre de l'Union Européenne («UE»);

(ii) en valeurs mobilières admises à une cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé situé dans tout autre pays de l'Europe de l'Ouest ou de l'Est, de l'Asie, de l'Océanie, des continents américains ou africain;

(iii) en valeurs mobilières récemment émises pourvu que les conditions d'émission prévoient que cette demande soit effectuée pour l'admission à une cote officielle sur toute bourse des valeurs ou sur les Marchés Réglementés mentionnés ci-dessus et que cette admission soit garantie pendant un an après l'émission;

(iv) conformément au principe de répartition des risques, jusqu'à 100% des avoirs nets attribuables à chaque Compartiment en valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat Membre de l'UE, par ses autorités locales, par tout autre Etat Membre de l'UE, par ses autorités locales, par tout autre Etat Membre de l'Organisation pour la Coopération et le Développement Economiques («OCDE») ou par un organisme public international dont un ou plusieurs Etat(s) Membre(s) de l'UE sont membre(s), pourvu que dans le cas où la Société décide de faire usage de cette disposition, elle détiendra, au nom de ce Compartiment, des titres d'au moins six émissions différentes et des titres de toute émission ne pouvant pas s'élever à plus de 30% des avoirs nets attribuables à ce Compartiment;

(v) en titres d'autres organismes de placement collectif («OPC») de type ouvert pour autant que (i) la Société n'investisse pas plus de 5% de ses avoirs nets dans ces OPC, (ii) ces OPC soient des organismes de placement collectif en valeurs mobilières («OPCVM») et (iii) si ces OPCVM sont liés à la Société par une gestion, un contrôle commun ou une participation directe ou indirecte substantielle, un investissement dans les titres de ces OPCVM ne sera permis que si ces OPCVM, selon leurs documents constitutifs, se sont spécialisés en investissement dans une région géographique ou

un secteur économique spécifique et si aucun frais ou coût n'est prélevé sur le compte des opérations relatives à cette acquisition;

(vi) en tous autres titres, instruments, ou autres avoirs dans le cadre des restrictions qui seront établies par le Conseil d'Administration conformément aux lois applicables et aux règlements.

Le Conseil d'Administration, agissant dans le meilleur intérêt de la Société, peut décider, de la manière décrite dans les documents de vente de la Société, que (i) tout ou partie des avoirs de la Société ou de tout Compartiment seront cogérés sur une base distincte avec d'autres avoirs détenus par d'autres investisseurs, y compris d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois et/ou leurs compartiments, ou que (ii) tout ou partie des avoirs de deux ou plusieurs Compartiments seront cogérés entre eux sur une base distincte ou groupée.

Les investissements dans chaque Compartiment de la Société peuvent être effectués soit directement, soit indirectement par l'intermédiaire de filiales contrôlées à cent pour cent, comme le Conseil d'Administration peut en décider en temps opportun et tel que décrit dans les documents de vente des actions de la Société. La référence dans les présents Statuts aux «investissements» et «avoirs» signifieront, le cas échéant, soit des investissements effectués et des avoirs bénéficiaires détenus directement ou des investissements effectués et des avoirs bénéficiaires détenus indirectement par l'intermédiaire de la filiale précitée.

La Société est autorisée (i) à employer les techniques et les instruments relatifs aux valeurs mobilières pourvu que ces techniques et instruments soient utilisés en vue d'une gestion de portefeuille efficace et (ii) à employer des techniques et instruments destinés à protéger les risques de change dans le cadre de la gestion de ses avoirs et engagements.

**Art. 23. Intérêts.** Aucun contrat ni aucune opération que la Société peut négocier avec d'autres sociétés ou firmes ne peuvent être affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs membres du Conseil d'Administration, directeurs et fondés de pouvoir de la Société aient un intérêt de quelque nature que ce soit dans une autre société ou firme, ou par le fait qu'il puisse être membre du Conseil d'Administration, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé dans une autre société ou firme. Le membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est membre du Conseil d'Administration, directeur, fondé de pouvoir ou employé dans une société ou firme avec laquelle la Société négocie des contrats, ou avec laquelle elle a d'autres relations d'affaires, ne sera pas privé, pour ces motifs, de son droit de délibérer, voter et agir pour des affaires relatives à ce contrat ou à cette négociation.

Si un membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir a un intérêt personnel dans toute affaire de la Société, ce membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir de la Société informera le Conseil d'Administration de son intérêt personnel et celui-ci ne délibérera ou ne prendra pas part au vote à ce sujet. Ce sujet et l'intérêt personnel de ce membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir seront rapportés à la prochaine assemblée des actionnaires.

Comme il est utilisé dans la phrase précédente, le terme «intérêt personnel» ne s'appliquera pas aux relations ou intérêts, situations ou opérations qui peuvent exister sous quelque forme que ce soit avec les sociétés ou les entités que le Conseil d'Administration déterminera périodiquement à sa discrétion.

**Art. 24. Indemnisation.** La Société peut indemniser tout membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et autres ayants droit, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou tous procès auxquels il aurait été partie en tant que membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir dans toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancière par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf lorsque, en rapport avec de telles actions, il sera finalement condamné pour faute grave ou pour mauvaise gestion. En cas de règlement à l'amiable, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son conseiller juridique que ce membre du Conseil d'Administration, directeur ou fondé de pouvoir n'a pas commis de manquement à ses devoirs. Le droit à l'indemnisation n'exclura pas d'autres droits auxquels le membre du Conseil d'Administration, le directeur ou le fondé de pouvoir pourraient prétendre.

**Art. 25. Les honoraires du Conseil.** L'assemblée générale peut accorder aux membres du Conseil d'Administration, en tant que rémunération pour leurs activités, une somme annuelle fixe, sous forme de commissions aux membres du Conseil d'Administration, qui seront inscrites dans les frais généraux de la Société et distribuées parmi les membres du Conseil d'Administration, à sa discrétion.

De plus, les membres du Conseil d'Administration peuvent être payés pour des frais encourus au nom de la Société dans la mesure où ceux-ci sont considérés comme raisonnables.

Les honoraires du président ou secrétaire du Conseil d'Administration, ceux des directeurs généraux et fondés de pouvoir seront déterminés par le Conseil d'Administration.

**Art. 26. Gestionnaire(s) et Conseiller(s) en Investissement et Banque Dépositaire.** Le Conseil d'Administration de la Société peut déléguer ses pouvoirs pour conduire la gestion journalière et les affaires de la Société (y compris le droit d'agir comme signataire autorisé pour la Société) et ses pouvoirs pour exécuter les actes servant la politique et l'objet social d'une ou plusieurs personnes physiques ou personnes morales, qui n'ont pas besoin d'être membres du Conseil, qui auront les pouvoirs déterminés par le Conseil d'Administration et qui peuvent, si le Conseil d'Administration les y autorise, sous-déléguer leurs pouvoirs.

La Société négociera une convention de gestion et une convention de conseil avec un ou plusieurs gestionnaire(s) et conseiller(s) en investissement (le(s) «Gestionnaire(s) et Conseiller(s) en Investissement»), tel que décrit plus loin dans les documents de vente des actions de la Société, qui fournira à la Société les informations et les conseils relatifs à la politique d'investissement conformément à l'Article 22 des présents Statuts et peut, quotidiennement et sous réserve du contrôle global du Conseil d'Administration, avoir le pouvoir discrétionnaire d'acheter et de vendre des titres et autres avoirs de la Société conformément aux conditions d'un accord écrit.

Le Conseil peut également conférer des pouvoirs spéciaux de fondé de pouvoir par procuration notariée ou personnelle.

La Société négociera une convention de banque dépositaire avec une banque autorisée à exécuter les activités bancaires sous la loi luxembourgeoise («la Banque Dépositaire»). Toutes les valeurs mobilières et autres avoirs seront détenus par ou à l'ordre de la Banque Dépositaire.

Si la Banque Dépositaire souhaite se retirer, le Conseil d'Administration prendra les mesures nécessaires pour désigner une autre banque qui agira en tant que Banque Dépositaire et le Conseil d'Administration nommera cette banque pour la fonction de Banque Dépositaire à la place de la Banque Dépositaire qui donne sa démission. Les Membres du Conseil d'Administration ne révoqueront pas la Banque Dépositaire avant qu'une autre Banque Dépositaire ait été nommée conformément à ces Statuts pour agir à sa place.

#### **Chapitre 6: Réviseur d'entreprises agréé**

**Art. 27. Réviseur d'entreprises agréé.** Les opérations de la Société et sa situation financière, y compris en particulier sa comptabilité, seront revues par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés qui satisferont aux exigences de la loi luxembourgeoise relative à l'honorabilité et à l'expérience professionnelle, et qui exercera les fonctions prescrites par la Loi du 30 Mars 1988 relative aux organismes de placement collectif. Les réviseurs d'entreprises agréés seront élus par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période prenant fin à la date de la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Les réviseurs d'entreprises agréés en fonction peuvent être remplacés à n'importe quel moment par les actionnaires avec ou sans motif.

#### **Chapitre 7: Rapports annuels**

**Art. 28. Année Sociale.** L'année sociale de la Société commence le 1<sup>er</sup> Janvier et se termine le 31 Décembre de chaque année.

**Art. 29. Allocation des résultats.** Chaque année l'assemblée générale des porteurs d'actions de chaque Compartiment prendra une décision quant aux propositions faites par le Conseil d'Administration en matière de distribution.

Cette allocation peut inclure la création ou le maintien des fonds de réserve et des provisions, et la détermination du solde à reporter.

Le vote du paiement d'un dividende (s'il y a lieu) d'un Compartiment particulier exige un vote à la majorité de la part de l'assemblée des actionnaires du Compartiment concerné.

Aucune distribution ne peut être effectuée, si suite à la déclaration de cette distribution, le capital de la Société est inférieur au capital imposé par la loi.

Les dividendes intérimaires peuvent, sous réserve de plus amples conditions prévues par la loi, être payés sur les actions de tout Compartiment sur décision du Conseil d'Administration.

Les dividendes déclarés peuvent être payés en euro ou dans toute autre devise déterminée par le Conseil d'Administration et peuvent être payés aux dates et lieux déterminés par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut prendre une décision définitive à propos du taux de change applicable pour traduire les fonds de dividendes dans la devise de leur paiement.

Les dividendes qui n'ont pas été collectés dans les cinq ans suivant la date de leur paiement seront annulés pour leurs bénéficiaires et retourneront au Compartiment.

#### **Chapitre 8: Clôture, Liquidation**

##### **Art. 30. Liquidation.**

– Liquidation de la Société

La Société est constituée pour une durée illimitée et la liquidation sera normalement déterminée par une assemblée générale extraordinaire des actionnaires. Cette assemblée sera convoquée sans quorum.

- Si les avoirs nets de la Société tombent en dessous des deux tiers du capital minimum exigé par la loi (l'équivalent en euros de cinquante millions de francs luxembourgeois), la décision sera prise à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée; et

- Si les avoirs nets de la Société tombent en dessous du quart du capital minimum exigé par la loi, la décision sera prise par les actionnaires détenant un quart des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée conformément aux dispositions de la Loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif qui stipulent les mesures à prendre pour permettre aux actionnaires de participer aux distributions résultant de la liquidation et, dans ce contexte, elle prévoit que tous les montants qu'il n'a pas été possible de distribuer aux actionnaires à la clôture de la liquidation sont à déposer à la Caisse des Consignations à Luxembourg.

Les montants non réclamés pendant la période prescrite sont susceptibles d'être perdus conformément aux dispositions de la Loi luxembourgeoise. Les revenus nets résultant de la liquidation de chacun des Compartiments seront distribués aux actionnaires du Compartiment en proportion de leur détention de titres respective.

Les décisions d'un tribunal ordonnant la dissolution et la liquidation de la Société seront publiées au Mémorial et dans trois journaux à grand tirage, y compris au moins dans un journal luxembourgeois. Ces avis seront publiés à la demande du liquidateur.

– Liquidation des Compartiments

Le Conseil d'Administration peut décider de liquider un Compartiment si le(s) contrat(s) de swap négocié(s) avec ABN AMRO BANK N.V. (Succursale de Londres) dans le Compartiment concerné est annulé avant le terme convenu.

Si ces circonstances ne s'appliquent pas, une décision de liquidation d'un Compartiment peut uniquement être prise à l'assemblée générale des actionnaires du Compartiment concerné. Cette assemblée extraordinaire peut décider de

liquider le Compartiment si les conditions de vote et de quorum exigées par les lois luxembourgeoises pour les assemblées des actionnaires décidant des modifications des Statuts sont remplies.

Il est bien entendu que le Conseil d'Administration peut proposer à une assemblée extraordinaire des actionnaires du Compartiment concerné de liquider le Compartiment si la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment tombe en dessous des 50% de la valeur initiale de l'action.

Les actionnaires nominatifs seront avertis par courrier de la décision de liquidation et, si des actions au porteur sont émises, la décision de liquidation sera publiée à Luxembourg dans le Luxemburger Wort et dans tous autres journaux que le Conseil d'Administration considère approprié, antérieurement à la date de liquidation effective. Le courrier ou/et la publication annonceront les motifs et la procédure de liquidation. A moins que le Conseil d'Administration n'en décide autrement dans les intérêts des actionnaires, ou afin d'assurer un traitement égal des actionnaires, les actionnaires du Compartiment concerné peuvent continuer à faire la demande de vendre ou de convertir leurs actions gratuitement, pourvu que, cependant, les prix de conversion ou de rachat tiennent compte des coûts de liquidation ainsi que tout coût inhérent à la résolution du swap, si approprié. Les avoirs qui ne sont pas distribués à la clôture de la liquidation du Compartiment seront déposés à la Banque Dépositaire pour une période de 6 mois suivant la clôture de liquidation. Les avoirs seront alors déposés à la Caisse des Consignations au nom des bénéficiaires.

*Fermeture anticipée d'un Compartiment - Impact sur le prix par action*

En cas de clôture anticipée d'un des Compartiments ou de la Société, les actions de chaque Compartiment seront rachetées au taux de la valeur nette d'inventaire qui inclut l'évaluation du marché des titres du portefeuille du Compartiment, et l'évaluation du marché du swap, en tenant compte, si approprié, des frais et pénalités dus à la résolution du swap ainsi que des autres frais de liquidation. Ces frais de résolution et frais de liquidation réduiront le montant repayé par action à un niveau inférieur à celui qui aurait été atteint si le swap n'avait pas été clôturé de manière anticipée.

– Fusions

Dans les mêmes circonstances et conditions prévues ci-dessus pour les Compartiments, le Conseil d'Administration ou, respectivement, les actionnaires du Compartiment concerné peuvent décider de clôturer tout Compartiment par le biais d'une fusion avec un autre Compartiment afin de créer un nouveau Compartiment.

Les actionnaires seront informés de cette décision de la même manière que pour une liquidation et, de plus, la lettre contiendra les informations concernant le nouveau Compartiment. Si la décision de fusion a été prise par le Conseil d'Administration, le courrier sera distribué/publié au moins un mois avant la date à laquelle la fusion prendra effet afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions, gratuitement, avant que l'opération impliquant une participation dans le nouveau compartiment ne prenne effet.

**Art. 31. Frais supportés par la Société.** La Société prendra à sa charge les frais de lancement, y compris les coûts de compilation et d'impression du prospectus, les honoraires du notaire, les frais d'enregistrement des demandes auprès des autorités administratives et de la bourse et tous autres frais relevant de la constitution et du lancement de la Société.

Les frais de lancement peuvent être amortis sur une période n'excédant pas les cinq premiers exercices financiers.

**Art. 32. Modifications des Statuts.** Ces Statuts peuvent être modifiés comme et quand une assemblée générale des actionnaires le décidera conformément aux conditions de vote et de quorum imposées par la loi luxembourgeoise.

**Art. 33. Dispositions Générales.** Pour tous les sujets qui ne sont pas régis par ces Statuts, les parties se référeront aux dispositions de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et aux Lois modificatives ainsi qu'à la Loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif.

*Dispositions transitoires*

La première année sociale commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2001.

La première assemblée générale annuelle se tiendra au jour, à l'heure et au lieu indiqués dans les Statuts en 2002.

*Souscription et paiement*

Le capital social de la Société est constitué comme suit:

1) ABN AMRO BANK N.V. (LONDON BRANCH), a souscrit à six cent dix-neuf actions du Compartiment UNIFUND AEX INDEX GUARANTEED et a payé à 50,- EUR par action, ce faisant un paiement total de 30.950,- EUR.

2) BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, a souscrit à une action du Compartiment UNIFUND AEX INDEX GUARANTEED et a payé à 50,- EUR par action, ce faisant un paiement total de 50,- EUR.

La preuve du paiement, c'est-à-dire 31.000,- EUR a été donnée au notaire instrumentant.

*Frais*

Les charges qui seront supportées par la Société en raison de sa constitution sont évaluées approximativement à deux cent vingt mille (220.000,-) francs luxembourgeois.

*Assemblée Générale des Actionnaires*

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

1) Sont nommées en qualité de membres du Conseil d'Administration les personnes suivantes:

M. David Botbol, ABN AMRO BANK N. V., London

M. Guy Verhoustraeten, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, Luxembourg

M. Jan Ebel Klaas Bos, ABN AMRO Bank N V., London

M. Jean Heckmus, BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, Luxembourg

M. F.B. Deiters, ABN AMRO BANK (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg

M. Claude Kremer, AREND & MEDERNACH, Luxembourg.

Leur mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale en 2002.

2) Est nommée Réviseur d'Entreprises Agréé:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale en 2002.

3) Le siège social de la Société est fixé au 20, boulevard Emmanuel Servais à Luxembourg.

4) 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 ainsi que la représentation, allant de pair avec cette gestion, de la Société à un ou plusieurs de ses membres.

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

Cet acte notarié a été rédigé à Luxembourg à la date mentionnée au début de l'acte.

Cet Acte ayant été lu aux personnes précitées, toutes connues du notaire de par leurs noms, prénoms, états civils et résidences, les personnes précitées comparissant devant le Notaire et ont signé conjointement cet acte original avec le Notaire.

Signé: F. Nilles, X. Balthazar, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2000, vol. 6CS, fol. 61, case 7. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 novembre 2000.

J. Elvinger.

(63398/211/1460) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 novembre 2000.

---

**MAONIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 60.573.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 30 juin 2000*

Le siège social est transféré au 17, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg.

Luxembourg, le 30 juin 2000.

Pour extrait sincère et conforme

MAONIA S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 juillet 2000, vol. 538, fol. 52, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(40805/545/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

---

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

Siège social: L-2130 Luxembourg, 11, boulevard Dr. Charles Marx.

R. C. Luxembourg B 14.694.

—  
Le bilan et le compte de pertes et profits au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, vol. 540, fol. 69, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

(42103/788/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: L-2130 Luxembourg, 11, boulevard Dr. Charles Marx.

R. C. Luxembourg B 14.694.

—  
*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale statutaire du 18 mai 2000*

Madame Eliane Irthum, employée privée, demeurant à Helmsange, est nommée administrateur, en remplacement de Monsieur Guy Harles, administrateur démissionnaire. Son mandat viendra à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de 2002.

Décharge pleine et entière est accordée à l'administrateur pour l'exercice de son mandat d'administrateur.

Pour extrait sincère et conforme

CMPI HOLDING S.A.

Signature / Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 69, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42104/788/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 58.479.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 30 juin 2000*

Le siège social est transféré au 17, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg.

Luxembourg, le 30 juin 2000.

Pour extrait sincère et conforme  
MANDRAKE HOLDING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 juillet 2000, vol. 538, fol. 52, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(40803/545/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

---

**MANTILLA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 69.304.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 29 juin 2000*

Le siège social est transféré au 17, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg.

Luxembourg, le 29 juin 2000.

Pour extrait sincère et conforme  
MANTILLA S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 juillet 2000, vol. 538, fol. 52, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(40804/545/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

---

**ROQUE FINANCES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 8, rue Dicks.  
R. C. Luxembourg B 66.116.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000, vol. 540, fol. 57, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

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

Signature

(41966/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

---

**ROQUE FINANCES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 8, rue Dicks.  
R. C. Luxembourg B 66.116.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue à 10.30 heures le 2 juin 2000*

Après discussion pleine et entière, l'assemblée prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Décisions*

I- Après lecture du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes, l'assemblée approuve ces rapports;

II- Après présentation et analyse des états financiers au 31 décembre 1999 l'assemblée approuve ces états financiers et décide de reporter à nouveau le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 1999, à savoir une perte de 477.535,- LUF;

III- l'assemblée générale donne décharge pleine et entière aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs fonctions pendant l'exercice social 1999.

Aucun autre point n'étant à l'ordre du jour, le Président déclare l'assemblée générale ordinaire close à 11.00 heures.

Pour publication

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000, vol. 540, fol. 57, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41967/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 août 2000.

---

**MARCHI GROUP INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 54.586.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 30 juin 2000*

Le siège social est transféré au 17, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg.

Luxembourg, le 30 juin 2000.

Pour extrait sincère et conforme  
MARCHI GROUP INTERNATIONAL S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 juillet 2000, vol. 538, fol. 52, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(40806/545/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

---

**MARCHI SOCIETE DE PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 57.185.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 30 juin 2000*

Le siège social est transféré au 17, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg.

Luxembourg, le 30 juin 2000.

Pour extrait sincère et conforme  
MARCHI SOCIETE DE PARTICIPATIONS S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 juillet 2000, vol. 538, fol. 52, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(40807/545/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

---

**CAPTILUX S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 17.395.

—  
Le bilan au 30 juin 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

Pour CAPTILUX S.A.  
Société Anonyme Holding  
CREGELUX  
Crédit Général du Luxembourg  
Société Anonyme  
Signature

(42093/795/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**CAPTILUX S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 17.395.

—  
L'Assemblée générale ordinaire du 30 septembre 1999 a nommé aux fonctions de commissaire aux comptes, COM-COLUX S.A., commissaire aux comptes, Luxembourg, en remplacement de Monsieur Christian Agata.

Luxembourg, le 17 juillet 2000.

Pour CAPTILUX S.A.  
CREGELUX  
Crédit Général du Luxembourg  
Société Anonyme  
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42092/795/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**MARITZA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 73.433.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 30 juin 2000*

Le siège social est transféré au 17, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg.

Luxembourg, le 30 juin 2000.

Pour extrait sincère et conforme

MARITZA S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 juillet 2000, vol. 538, fol. 52, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(40808/545/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

---

**NEW MECHANTRONICS PRODUCTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 41.366.

—  
EXTRAIT

Il ressort d'une résolution du conseil d'administration du 4 juillet 2000 que Monsieur Marzio Soldini, demeurant à I-Calvisano (BS) a été nommé administrateur, en remplacement de Monsieur Thierry Fleming, administrateur démissionnaire.

Monsieur Marzio Soldini terminera le mandat de l'administrateur démissionnaire, qui viendra à échéance lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 1999.

Luxembourg, le 18 juillet 2000.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 juillet 2000, vol. 540, fol. 14, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(40813/534/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

---

**LETHIMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1117 Luxembourg, 63, rue Albert 1<sup>er</sup>.  
R. C. Luxembourg B 48.720.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

Signature.

(42197/574/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**LETHIMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1117 Luxembourg, 63, rue Albert 1<sup>er</sup>.  
R. C. Luxembourg B 48.720.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 2 mai 2000*

L'assemblée générale, constatant que les mandats des administrateurs Léa Metz, Jean-Paul Elvinger et Marc Elvinger et du commissaire aux comptes Thierry Elvinger sont arrivés à leur terme, décide de les renouveler pour une nouvelle période de six années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000.

Pour extrait sincère et conforme

J.-P. Elvinger

Administrateur-délégué

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42196/574/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1A, Heienhaff.  
R. C. Luxembourg B 67.959.

*Contrat de domiciliation*

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 17 juillet 2000 entre la société anonyme holding NIEDERVAL HOLDING S.A., avec siège social à L-1736 Senningerberg, Aerogolf Center, 1A, Heienhaff, et la BANQUE COLBERT (LUXEMBOURG) S.A., avec siège social à L-1736 Senningerberg, Aerogolf Center, 1A, Heienhaff, courant pour une durée indéterminée.

Aux fins de réquisition  
Pour NIEDERVAL HOLDING S.A.  
L'Agent Domiciliaire  
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 26 juillet 2000, vol. 540, fol. 40, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(40814/032/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

---

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

Siège social: L-1734 Luxembourg, 4, rue Carlo Hemmer.  
R. C. Luxembourg B 57.389.

## EXTRAIT

*Décision prise par le conseil d'administration par voie circulaire*

Le conseil d'administration décide de transférer le siège social de la société au 4, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg, avec effet au 5 juin 2000.

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

Pour ERIKEM LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 juillet 2000, vol. 540, fol. 22, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41001/267/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**IFIL INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 22-24, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 47.964.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire du 7 juin 2000*

- Les mandats des Administrateurs venant à échéance à la présente assemblée générale, le mandat de Monsieur Roberto Longo, Corso G. Matteotti, 26, I-10121 Turin, Administrateur de sociétés, en tant qu'Administrateur-Délégué, de Monsieur Luigi Arnaudo, Corso G. Matteotti, 26, I-10121 Turin, administrateur de sociétés, en tant qu'Administrateur et Président du Conseil d'Administration, de Messieurs Christian Billon, 398, route d'Esch, BP 2501, L-1025 Luxembourg, administrateur de sociétés, Luigi Bocchio, Corso G. Matteotti, 26, I-10121 Turin, administrateur de sociétés, et Cyrille Voser, Bankstrasse, 22, CH-5432 Neuenhof, administrateur de sociétés, en tant qu'Administrateurs, est renouvelé pour un nouveau terme statutaire de six ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire de l'an 2006.

- Monsieur Carlo Schlessler ne souhaitant pas voir renouvelé son mandat d'Administrateur de la société pour des raisons professionnelles, sa démission avec effet au 7 juin 2000 est acceptée et Maître Tom Loesch, 4, rue Carlo Hemmer, BP 1107, L-1011 Luxembourg, avocat, est nommé Administrateur en remplacement. Son mandat viendra à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de l'an 2006.

- Le mandat de Commissaire aux Comptes de PricewaterhouseCoopers venant à échéance à la présente assemblée générale, la société ARTHUR ANDERSEN, Luxembourg, 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg est nommée Commissaire aux Comptes jusqu'à l'assemblée générale statutaire de l'an 2003.

Certifié sincère et conforme

IFIL INVESTISSEMENTS S.A.

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 68, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42168/795/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**FAIENCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1725 Luxembourg, 28, rue Henri VII.  
R. C. Luxembourg B 31.105.

Le bilan et l'annexe légale au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 26 juillet 2000, vol. 540, fol. 37, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

Signature.

(41010/664/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

**SKY EYE EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2763 Luxembourg, 38-40, rue Sainte Zithe.  
R. C. Luxembourg B 66.244.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 69, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

Signature.

(42258/250/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

**SKY EYE EUROPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2763 Luxembourg, 38-40, rue Sainte Zithe.  
R. C. Luxembourg B 66.244.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue au siège social le 13 juin 2000*

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale que:

- l'assemblée a décidé d'affecter le résultat comme suit:

Résultat de l'exercice .....	-34.128,00 CHF
Résultat reportés .....	0,00 CHF
Réserve légale .....	0,00 CHF
Dividendes .....	0,00 CHF
Solde à reporter.....	-34.128,00 CHF

- l'assemblée a décidé de donner décharge aux administrateurs:

- Monsieur Georges L. Lebeau,
- Monsieur Rolf Jost,
- Monsieur Robert B. Winsor,
- Monsieur Robert Briscoe,
- Madame Avril Hutson,
- Monsieur Geoffrey D.V. Salter,

ainsi qu'au commissaire aux comptes, DELOITTE & TOUCHE, S.à r.l., pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au 31 décembre 1999;

- l'assemblée a décidé de renouveler les mandats des administrateurs suivants:

- Monsieur Georges L. Lebeau,
- Monsieur Robert B. Winsor,
- Monsieur Robert Briscoe,

jusqu'à la prochaine assemblée statutaire clôturant les comptes au 31 décembre 2000;

- l'assemblée a décidé de nommer la personne suivante comme nouvel administrateur de la société:

Monsieur William J. Meder, business man, demeurant à Beaconsfield, Quebec, H9W 4H9, 438 Lakeshore Road;

- l'assemblée a décidé de renouveler le mandat du commissaire aux comptes, DELOITTE & TOUCHE, S.à r.l., jusqu'à la prochaine assemblée statutaire clôturant les comptes au 31 décembre 2000.

Luxembourg, le 26 juillet 2000.

*Pour SKY EYE EUROPE S.A.*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 69, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42259/250/41) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

**GARAGE STAMERRA FRERES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5670 Altwies, 6, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 49.890.

Le bilan et l'annexe légale au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 26 juillet 2000, vol. 540, fol. 37, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Altwies, le 31 juillet 2000.

Signature.

(41023/664/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**GERARD HASTERT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7329 Heisdorf, 15, rue de Müllendorf.  
R. C. Luxembourg B 53.417.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 45, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

*Pour la S.A. GERARD HASTERT*

Signature

(41026/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**INTERNATIONAL COMPANY SERVICE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue ce jour en Belgique, 6111 Landelies,  
chemin de Halage à 11.00 heures*

L'assemblée générale de ce jour a accepté à l'unanimité les points suivants:

1. La démission de Monsieur Maenhout Freddy de son poste d'Administrateur-Délégué;
2. La nomination de Madame Warmont Francine au poste d'Administrateur-Délégué;
3. L'élection de la SPRL MAENHOUT au poste de commissaire aux comptes.

Pour copie conforme

F. Warmont

*Administrateur-Délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 8 juillet 2000, vol. 525, fol. 40, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42173/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**INTERNATIONAL COMPANY SERVICE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue.

Par la présente, nous vous saurions gré de bien vouloir tenir compte de notre démission du poste de commissaire aux comptes au sein de votre société.

Notre démission prendra cours au 1<sup>er</sup> janvier 2000.

F. Warmont

*Administrateur-délégué*

Enregistré à Luxembourg, le 3 juillet 2000, vol. 538, fol. 45, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42174/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**INTERNATIONAL COMPANY SERVICE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 70, Grand-rue.

Bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 26 mai 2000, vol. 537, fol. 23, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

*Pour la société*

F. Warmont / ICSL S.A.

*Administrateur-délégué*

(42175/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**HASDRUBAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.  
R. C. Luxembourg B 44.612.

## EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2000 que:

- Décharge a été accordée à Monsieur Guiseppa Daghino pour l'exercice de ses mandats d'administrateur et d'administrateur-délégué avec effet immédiat;
- Monsieur Maurizio Favilli, administrateur de société, résidant à Via Sauro 12, Castiglione de la Pescaia, Italie, est élu administrateur et administrateur-délégué. Il terminera le mandat de l'administrateur démissionnaire, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de l'an 2005.

Luxembourg, le 8 juin 2000.

Pour extrait conforme

R. P. Pels

Enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2000, vol. 540, fol. 47, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(41036/724/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

**HOLZ-BOIS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1725 Luxembourg, 28, rue Henri VII.  
R. C. Luxembourg B 48.862.

Le bilan et l'annexe légale au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 26 juillet 2000, vol. 540, fol. 37, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

Signature.

(41037/664/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

**DELUX EINRICHTUNGEN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3898 Foetz, 1, rue du Brill.  
R. C. Luxembourg B 43.221.

*Procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration, tenue en date du 28 avril 2000, à Esch-sur-Alzette, 27, rue du Bourgrund*

La réunion est ouverte à 10.00 heures, sous la présidence de Monsieur Raymond Kalpers, administrateur de société, demeurant à Soumagne (B).

Le président désigne comme secrétaire, Monsieur Meskens, comptable, demeurant à Mondercange (L).

L'assemblée élit comme scrutateur, Madame Wetzels Bernadette, gérante, demeurant à Soumagne (B).

Le président constate que les administrateurs pré-nommés, cosignataires du présent procès-verbal, représentant la totalité du Conseil d'Administration de la société, de sorte que ce dernier peut décider valablement sur tous les points à l'ordre du jour.

Les administrateurs se reconnaissent dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu parfaitement connaissance de l'ordre qui leur a été communiqué au préalable.

*Ordre du jour:*

1. Transfert du siège de la société à une nouvelle adresse.

Après en avoir délibéré, le Conseil d'Administration a pris, à l'unanimité, la résolution suivante:

*Première résolution*

Comme l'y autorise le paragraphe 3 de l'article 1<sup>er</sup> des statuts coordonnés en date du 19 août 1999, le Conseil d'Administration décide de transférer le siège social de la société, de L-3944 Mondercange, 25, cité Jacques Steichen commune de Mondercange, à L-3898 Foetz, 1, rue du Brill, commune de Mondercange et de modifier ainsi le paragraphe 2 de l'article précité en lui donnant la teneur suivante:

«Le siège social est établi à Foetz, commune de Mondercange.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, le président déclare la séance levée.

Fait et passé à Esch-sur-Alzette, date qu'en tête de la présente.

Signature / Signature / Signature

Le président / Le secrétaire / Le scrutateur

Le Conseil d'Administration

R. Kalpers / P. Meskens / B. Wetzels

Administrateur-délégué / Administrateur / Administratrice

(42117/000/34) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

**INDUSTRIALE TRE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 59.499.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 31 juillet 2000, vol. 540, fol. 48, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

*Pour le conseil d'administration*

Signatures

(41046/535/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

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

Siège social: L-7513 Mersch, 25, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 69.437.

Le bilan et l'annexe légale au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 26 juillet 2000, vol. 540, fol. 37, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Mersch, le 31 juillet 2000.

Signature.

(41077/664/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

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

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 49.256.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2000, vol. 540, fol. 47, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Signature.

(41082/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**CATERMAN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8399 Windhof-Koerich, route des 3 Cantons.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration qui s'est tenue le 12 juillet 2000 au siège de la société*

Le Conseil d'Administration a décidé, à l'unanimité, l'ouverture d'une nouvelle succursale de CATERMAN S.A., avenue de Luxembourg à L-4950 Bascharage, et ce, à partir d'octobre 2001.

La qualification professionnelle repose sur la personne de F. Hotschnig.

*Pour le Conseil d'Administration*

E. Krier

*Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 70, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42096/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**CATERMAN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8399 Windhof-Koerich, route des 3 Cantons.

*Extrait des résolutions du Conseil d'Administration prises lors de la réunion du 12 juillet 2000*

Il résulte d'un procès-verbal du Conseil d'Administration de CATERMAN S.A. qu'à l'unanimité:

Monsieur Molinaro Jean-Marc est nommé gérant du débit de boissons alcoolisées à L-4950 Bascharage, avenue de Luxembourg.

*Pour le Conseil d'Administration*

E. Krier

*Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 70, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42097/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: L-1725 Luxembourg, 28, rue Henri VII.

R. C. Luxembourg B 40.124.

—  
Le bilan et l'annexe légale au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 26 juillet 2000, vol. 540, fol. 37, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

Signature.

(41087/664/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**MAISON MODERNE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 34.830.

—  
Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2000, vol. 540, fol. 49, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

FIDUCIAIRE WEBER & BONTEMPS Soc. Civ.

(41090/592/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**MALAV S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 16, boulevard G.-D. Charlotte.

R. C. Luxembourg B 40.863.

—  
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2000, vol. 540, fol. 50, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Luxembourg, le 28 juillet 2000.

*Le Conseil d'Administration*

Signature

(41091/312/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**BRESS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 64.718.

—  
Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

*Le Conseil d'Administration*

Signature

(42087/019/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**BRESS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 64.718.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 23 mai 2000 à 10.00 heures*

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à expiration avec la présente assemblée, celle-ci décide de renouveler le mandat des administrateurs et commissaire aux comptes pour une période d'un an.

Leur mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2001.

Pour copie conforme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(42086/019/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

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

Siège social: L-5324 Contern, rue des Chaux.

R. C. Luxembourg B 28.443.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 25 juillet 2000, vol. 540, fol. 34, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Luxembourg, le 27 juillet 2000.

Signature.

(41094/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**MJA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2721 Luxembourg, 2, rue Alphonse Weicker.

R. C. Luxembourg B 54.531.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 27 juillet 2000, vol. 540, fol. 45, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

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

Luxembourg, le 31 juillet 2000.

Pour MJA S.A.

Signature

(41095/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**MZ CONSTRUCTIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 151, rue de Merl.

Les statuts coordonnés de la prédite société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2000.

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

(41101/203/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**RIGANTI FORGING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8017 Strassen, 11, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 67.077.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2000, vol. 540, fol. 47, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

Par ailleurs, il résulte:

\* du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 2 novembre 1999 que FIDEI S.A., Société Anonyme ayant son siège social au 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, a été nommée Commissaire aux comptes en remplacement de la société FIDUCIAIRE REGIONALE;

\* du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue extraordinairement en date du 11 janvier 2000 que Monsieur Alain Lam, Réviseur d'entreprises, demeurant à Strassen, et Madame Nicole Lambert, licenciée en droit UCL, demeurant à B-Thibessart, ont été nommés Administrateurs en remplacement de Monsieur Frank Bauler et Mademoiselle Claudia Branchini.

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

Luxembourg, juillet 2000.

Signature.

(41141/727/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 juillet 2000.

---

**55 DSL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 54, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 54.608.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, vol. 540, fol. 43, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000.

Pour la société 55 DSL S.A.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signature

(41225/622/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000.

---

**3V INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 57.509.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 4 février 2000, que:

\* le nombre des Administrateurs a été augmenté de 6 à 7 et que

\* Monsieur Paolo Canavotto, Internal Audit Manager, demeurant à I-Bergamo, a été élu nouvel Administrateur de catégorie «A» et que plus particulièrement Monsieur Paolo Canavotto aura comme fonction exclusive au sein du Conseil d'Administration la représentation à l'égard de la succursale suisse.

Luxembourg, août 2000.

Pour publication

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 31 juillet 2000, vol. 540, fol. 52, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41224/799/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000.

---

**ACCESS SELF-STORAGE S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 64.741.

Following the resignation of William Palmer as a director of the Company with effect from 2 June 2000, the Board of Directors is comprised as follows:

*Board of Directors*

- Thomas Allin
- Thomas G. Wattles
- Jeremy J. Plummer
- Dean Jernigan.

The company is bound by the sole signature of any director.

*On behalf of ACCESS SELF-STORAGE S.A.*

Signature

*Director*

Enregistré à Luxembourg, le 31 juillet 2000, vol. 540, fol. 56, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41226/250/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000.

---

**DECOMUR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 62.814.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol. 540, fol. 67, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

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

Luxembourg, le 4 août 2000.

*Le Conseil d'Administration.*

(42113/019/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**DECOMUR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 62.814.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 15 mai 2000 à 16.30 heures*

1. Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à expiration avec la présente assemblée, celle-ci décide de renouveler le mandat des administrateurs et commissaire aux comptes pour une période d'un an.

Leurs mandats prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2001.

Signature / Signature

*Administrateur / Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2000, vol.540, fol. 67, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42114/019/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 août 2000.

---

**VILER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
Siège social: L-3850 Schifflange, 2, avenue de la Libération.

Le bilan 1999, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 20 juillet 2000, vol. 317, fol. 20, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 24 juillet 2000.

Signature.

(40622/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juillet 2000.

---

**AVIATION SERVICES.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.  
R. C. Luxembourg B 13.686.

Le bilan au 31 mars 2000, enregistré à Luxembourg, vol. 540, fol. 43, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000.

*Pour la société AVIATION SERVICES*

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signature

(41239/622/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> août 2000.

---

**JARDIN FLEURI, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-5445 Schengen, 1E, Wainstrooss.  
H. R. Luxemburg B 52.510.

Im Jahre zweitausend, den dreizehnten Juli.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean Seckler, mit dem Amtssitz in Junglinster.

Ist erschienen:

Die Aktiengesellschaft TRANS PARTICIPATION S.A., mit Sitz in L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I<sup>er</sup>, hier vertreten durch ihr delegiertes Verwaltungsratsmitglied Herrn Erwin Gehl, Gesellschaftsdirektor, wohnhaft in L-5445 Sehengen, 85, route du Vin.

Welche Komparentin, durch ihren vorgenannten Vertreter, ersuchte den amtierenden Notar, folgendes zu beurkunden:

Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung, JARDIN FLEURI, S.à r.l., mit Sitz in L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I<sup>er</sup>, R.C. Luxemburg B Nummer 52.510, wurde gegründet gemäss Urkunde, aufgenommen durch den amtierenden Notar am 19. September 1995, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 636 vom 14. Dezember 1995, und deren Satzung wurde abgeändert gemäss Urkunde, aufgenommen durch den amtierenden Notar am 30. Oktober 1998, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 34 vom 21. Januar 1999.

Die Komparentin erklärt, die einzige Gesellschafterin der Gesellschaft mit beschränkter Haftung JARDIN FLEURI, S.à r.l. zu sein und ersucht den amtierenden Notar, die von ihr in ausserordentlicher Generalversammlung gefassten Beschlüsse zu dokumentieren wie folgt:

*Erster Beschluss*

Die Gesellschafterin erklärt, dass auf Grund einer privatschriftlichen Abtretung von Gesellschaftsanteilen vom 12. Juli 2000, Herr Erwin Gehl, vorgenannt, seine hundert (100) Anteile mit einem Nennwert von je fünftausend Luxemburger Franken (5.000,- LUF) der vorbezeichneten Gesellschaft JARDIN FLEURI, S.à r.l. an die vorbezeichnete Gesellschafterin TRANS PARTICIPATION S.A. abgetreten hat.

*Zweiter Beschluss*

Der Sitz der Gesellschaft wird von Luxemburg nach L-5445 Schengen, 1E, Wainstrooss, verlegt.

*Dritter Beschluss*

Nach dieser erfolgten Sitzverlegung wird Artikel 2, Absatz 1, der Statuten abgeändert und erhält folgenden Wortlaut:

«**Art. 2. (Absatz 1).** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Schengen.»

*Vierter Beschluss*

Die Gesellschafterin beschliesst, das Gesellschaftskapital von fünfhunderttausend Luxemburger Franken (500.000,- LUF) in zwölftausenddreihundertvierundneunzig Komma achtundsechzig Euro (12.394,68 EUR) umzuwandeln, zum Kurs von 40,3399 LUF = 1,- EUR.

*Fünfter Beschluss*

Die Gesellschafterin beschliesst, das Gesellschaftskapital um einhundertfünf Komma zweiunddreissig Euro (105,32 EUR) zu erhöhen, um es von seinem jetzigen Betrag von zwölftausenddreihundertvierundneunzig Komma achtundsechzig Euro (12.394,68 EUR) auf zwölftausendfünfhundert Euro (12.500,- EUR) zu bringen.

Der Betrag von einhundertfünf Komma zweiunddreissig Euro (105,32 EUR) wurde durch die Gesellschafterin voll eingezahlt, sodass er der Gesellschaft JARDIN FLEURI ab sofort zur Verfügung steht, so wie dies dem amtierenden Notar nachgewiesen wurde, welcher dies ausdrücklich feststellt.

*Sechster Beschluss*

Die Gesellschafterin beschliesst die hundert (100) Anteile mit einem Nennwert von je fünftausend Luxemburger Franken (5.000,- Fr.) durch hundert (100) Anteile von je hundertfünfundzwanzig Euro (125,- EUR) umzutauschen.

*Siebter Beschluss*

Die Gesellschafterin beschliesst, Art. fünf der Statuten abzuändern um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«**Art. 5.** Das Gesellschaftskapital beträgt zwölftausendfünfhundert Euro (12.500,- EUR) aufgeteilt in hundert (100) Anteile von jeweils hundertfünfundzwanzig Euro (125,- EUR), welche Anteile durch die Aktiengesellschaft TRANS PARTICIPATION S.A., mit Sitz in L-2210 Luxemburg, 54, boulevard Napoleon I<sup>er</sup>, gehalten werden. Alle Anteile sind voll eingezahlt.»

*Kosten*

Die der Gesellschaft aus Anlass dieser Urkunde anfallenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf ungefähr fünfundzwanzigtausend Luxemburger Franken abgeschätzt.

Zwecks Berechnung der Fiskalgebühren wird die Erhöhung des Gesellschaftskapitals auf 4.248,60 LUF abgeschätzt.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Komparenten, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat er zusammen mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: E. Gehl, J. Seckler.

Enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2000, vol. 510, fol. 96, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, den 26. Juli 2000.

J. Seckler.

(40775/231/72) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

**JARDIN FLEURI, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Siège social: L-5445 Schengen, 1E, Wainstrooss.

H. R. Luxemburg B 52.510.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

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

Luxembourg, le 26 juillet 2000.

J. Seckler.

(40776/231/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juillet 2000.

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 41.487.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 20 décembre 2000 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

Comme la première assemblée générale ordinaire, convoquée pour le 9 mai 2000 avec le même ordre du jour, n'a pu délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, cette deuxième assemblée prendra les décisions à la majorité des actions présentes ou représentées.

(04626/000/19)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 20.052.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 20 décembre 2000 à 11.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits et affectation des résultats au 30 novembre 1999.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Elections statutaires.

Comme la première assemblée générale ordinaire, convoquée pour le 15 juin 2000 avec le même ordre du jour, n'a pu délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, cette deuxième assemblée prendra les décisions à la majorité des actions présentes ou représentées.

(04625/000/18)

*Le Conseil d'Administration.***I.V. INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 21.709.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 décembre 2000 à 14.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits et affectation des résultats au 30 novembre 1999.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

Comme la première assemblée générale ordinaire, convoquée pour le 9 mai 2000 avec le même ordre du jour, n'a pu délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, cette deuxième assemblée prendra les décisions à la majorité des actions présentes ou représentées.

(04627/000/19)

*Le Conseil d'Administration.***CHARON HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 51.034.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 décembre 2000 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

Comme la première assemblée générale ordinaire, convoquée pour le 9 mai 2000 avec le même ordre du jour, n'a pu délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, cette deuxième assemblée prendra les décisions à la majorité des actions présentes ou représentées.

(04628/000/18)

*Le Conseil d'Administration.***WOLVERTON MOUNTAIN HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 61.530.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 décembre 2000 à 10.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

Comme la première assemblée générale ordinaire, convoquée pour le 14 avril 2000 avec le même ordre du jour, n'a pu délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, cette deuxième assemblée prendra les décisions à la majorité des actions présentes ou représentées.

(04629/000/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOCOA INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 39.380.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 décembre 2000 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits et affectation des résultats au 30 novembre 1999.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

Comme la première assemblée générale ordinaire, convoquée pour le 11 juillet 2000 avec le même ordre du jour, n'a pu délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, cette deuxième assemblée prendra les décisions à la majorité des actions présentes ou représentées.

(04630/000/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 23.707.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 décembre 2000 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

Comme la première assemblée générale ordinaire, convoquée pour le 19 octobre 2000 avec le même ordre du jour, n'a pu délibérer valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, cette deuxième assemblée prendra les décisions à la majorité des actions présentes ou représentées.

*Le Conseil d'Administration*

Signature

(04631/000/18)

---

**IBC INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 52.765.

Les Actionnaires de IBC INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A. sont par la présente, convoqués à une

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des Actionnaires qui aura lieu à l'adresse ci-dessus le 28 décembre 2000 à 14.30 heures, devant notaire, afin de délibérer de l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Le changement du nom de la société en IBC INTERNATIONAL HOLDINGS S.A. FULCRUM ou similaire;
2. L'amendement afférent de l'article 1<sup>er</sup> des statuts de la société;
3. Le renouvellement du capital autorisé d'un montant de 10.000.000,- USD avec émission d'actions nouvelles, sans pour autant réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre, sur le vu d'un rapport de conseil à l'assemblée en vertu de l'article 32-3(5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et autorisation au conseil d'administration à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscription ou convertibles, dans le cadre du capital autorisé;
4. La modification afférente de l'article 5 des statuts;
5. Divers.

Afin d'assister à cette assemblée, les possesseurs d'actions au porteur devront déposer leurs actions au siège social de la société au moins un jour entier avant l'assemblée. Les actionnaires qui ne pourront pas assister personnellement à l'assemblée sont invités à envoyer une procuration dûment remplie et signée au siège social de la société. Cette procuration doit arriver au moins un jour entier avant l'assemblée.

Les procurations seront envoyées aux Actionnaires inscrits avec un exemplaire de cet avis ou peuvent être obtenues au siège social.

Le 28 novembre 2000.

I (04600/710/28)

Pour le Conseil d'Administration.

**IBC INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 52.765.

Les actionnaires de IBC INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) S.A. sont, par la présente, convoqués à une

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires qui aura lieu à l'adresse ci-dessus le 28 décembre 2000 à 15.30 heures, afin de délibérer de l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des Rapports (par les Administrateurs, par des comptables et par KPMG SERVICES);
2. Approbation de tous les comptes ainsi que toute distribution (intérêts et dividendes) pour tous les exercices se terminant au ou avant le 31 mars 2000;
3. Clarification et confirmation des nominations des Commissaires aux Comptes de la société pour tous les exercices depuis 1995;
4. Nomination des Administrateurs et des Commissaires aux Comptes;
5. Acceptation de la démission d'Ariane Slinger (Administrateur);
6. Acceptation de la démission des anciens Commissaires aux Comptes (LUXEMBOURG ADMINISTRATIVE SERVICES LTD effectif le 1<sup>er</sup> avril 1999 et Raul de la Campa effectif en 1995); et
7. Décharge des Administrateurs et des Commissaires aux Comptes.

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires qui était convenue initialement le 27 septembre 2000 mais seulement partiellement complétée et suspendue cette même journée, est reconvoquée conjointement avec cette assemblée au 28 décembre 2000 avec son ordre du jour initial.

Afin d'assister aux assemblées de la société, les possesseurs d'actions au porteur devront déposer leurs actions au siège social au moins un jour entier en avance. Les actionnaires qui ne pourront assister personnellement à l'assemblée sont invités à envoyer une procuration dûment remplie et signée au siège social de la société. Cette procuration doit arriver au moins un jour entier avant l'assemblée.

Les procurations seront envoyées aux actionnaires inscrits avec un exemplaire de cet avis ou peuvent être obtenues au siège social.

Le 28 novembre 2000.

I (04601/710/32)

Pour le Conseil d'Administration.

**YORITOMO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 35.909.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 28 décembre 2000 à 11.30 heures à Luxembourg, 6, rue Zithe, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modification de la dénomination sociale de la société en YORITOMO HOLDING S.A.
2. Modification de l'article 1<sup>er</sup> des statuts pour le mettre en conformité avec la résolution prise;
3. Divers.

I (04603/280/14)

Le Conseil d'Administration.

**YORITOMO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 35.909.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 28 décembre 2000 à 10.30 heures à Luxembourg, 6, rue Zithe, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture des comptes arrêtés au 31 décembre 1999;
2. Lecture du rapport du Conseil d'Administration concernant l'exercice social 1999;
3. Lecture du rapport du Commissaire aux Comptes concernant les comptes arrêtés au 31 décembre 1999;
4. Approbation des comptes;
5. Affectation des résultats;
6. Quitus aux administrateurs et au commissaire;
7. Nominations statutaires;
8. Décision à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés;
9. Divers.

I (04602/280/20)

*Le Conseil d'Administration.***TAIRA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 34.734.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 28 décembre 2000 à 11.00 heures à Luxembourg, 6, rue Zithe, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture des comptes arrêtés au 31 décembre 1999;
2. Lecture du rapport du Conseil d'Administration concernant l'exercice social 1999;
3. Lecture du rapport du Commissaire aux Comptes concernant les comptes arrêtés au 31 décembre 1999;
4. Approbation des comptes;
5. Affectation des résultats;
6. Quitus aux administrateurs et au commissaire;
7. Nominations statutaires;
8. Décision à prendre suivant les dispositions de l'article 100 de la loi sur les sociétés;
9. Divers.

I (04604/280/20)

*Le Conseil d'Administration.***I.B.D., INDUSTRIE DU BOIS DIEKIRCH S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9250 Diekirch, 46, rue de l'Industrie.  
R. C. Diekirch B 166.

Les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE**

des actionnaires qui aura lieu le 27 décembre 2000 à 17.00 heures à Luxembourg, 32, rue J.P. Brasseur, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1999, affectation du résultat;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Pour prendre part à l'assemblée, les actionnaires sont priés de déposer au siège social cinq jours francs avant la date fixée pour l'assemblée leurs actions ou un certificat de blocage de leurs actions émis par un établissement de droit luxembourgeois.

De même, les actionnaires qui souhaiteront se faire représenter à l'assemblée générale par un autre actionnaire devront déposer leur(s) procuration(s) au siège social cinq jours avant l'assemblée.

Les documents visés à l'article 73 de la loi sur les sociétés commerciales sont à la disposition des actionnaires au siège de la société quinze jours avant l'assemblée générale.

I (04614/000/24)

*Le Conseil d'Administration.***LUXURY BRAND DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.  
R. C. Luxembourg B 71.330.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 27 décembre 2000 à 11.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 juillet 2000. Affectation des résultats.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Elections statutaires:
  - nomination de Monsieur Albert Bouilhet au poste d'Administrateur;
  - remplacement de BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG par LUX-AUDIT REVISION, S.à r.l. en qualité de commissaire aux comptes.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

I (04610/595/19)

*Le Conseil d'Administration.***JIM FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 43.005.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

de JIM FINANCE (LUXEMBOURG) S.A. qui se tiendra extraordinairement le vendredi 29 décembre 2000 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapports du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997, au 31 décembre 1998 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nominations statutaires;
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la Société.

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 (04637/755/20)

*Le Conseil d'Administration.***SEAWELL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 10A, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 12.225.

Messieurs les actionnaires sont convoqués à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 18 décembre 2000 à 11.00 heures au siège social de la société avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Changement de la monnaie d'expression du capital social de la société de francs luxembourgeois en Euros, avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2000, le nouveau capital de la société s'élevant à vingt-quatre millions sept cent quatre-vingt-neuf mille trois cent cinquante-deux virgule quarante-huit Euros (24.789.352,48 EUR);
2. Augmentation du capital social tel que résultant du point précédent, d'un montant de six cent quarante-sept virgule cinquante-deux Euros (647,52 EUR), pour le porter à vingt-quatre millions sept cent quatre-vingt-dix mille Euros (24.790.000,- EUR), représenté par quatre-vingt mille (80.000) actions sans désignation de valeur nominale, sans émission d'actions nouvelles, par incorporation des résultats reportés à concurrence d'un montant de six cent quarante-sept virgule cinquante-deux Euros (647,52 EUR);
3. Modification afférente du premier paragraphe de l'article trois des statuts, pour lui donner la teneur suivante:
 

«Le capital social est fixé à vingt-quatre millions sept cent quatre-vingt-dix mille Euros (24.790.000,- EUR), représenté par quatre-vingt mille (80.000) actions sans désignation de valeur nominale.»

II (04568/279/23)

*Pour le Conseil d'Administration.***EUROCOMEX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 32.476.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 18 décembre 2000 à 10.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Acceptation de la démission de deux administrateurs.
2. Nomination de deux nouveaux administrateurs.
3. Transfert du siège social de la société.
4. Divers.

II (04544/595/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Registered office: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 21.796.

The Shareholders are hereby convened to attend the

**STATUTORY GENERAL MEETING**

to be held at Luxembourg, 291, route d'Arlon, on *December 19th, 2000* at 11.00 o'clock with the following agenda:

*Agenda:*

1. Report of the Board of Directors.
2. Report of the Statutory Auditor.
3. Approval of the audited annual accounts at 31st December 1999.
4. Allocation of net results.
5. Discharge to the Directors and to the statutory auditor.
6. Election or reelection of directors and of an auditor.
7. Miscellaneous.

II (04552/799/17)

*The Board of Directors.*

---

**COMPAGNIE FINANCIERE MONTCHOISI S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.  
R. C. Luxembourg B 24.944.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, 15, boulevard Roosevelt à Luxembourg, le *mardi 12 décembre 2000* à 11.00 heures.

*Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
2. Affectation du résultat au 31 décembre 1999;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 1999;
4. Divers.

Pour pouvoir assister à cette assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de se conformer à l'article 10 des statuts.

II (04591/687/17)

---