

**MEMORIAL**

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxembourg**

**RECUEIL DES SOCIETES 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° 138****22 février 2001****SOMMAIRE**

Amily S.A.H., Strassen .....	6610	Costantini S.A., Schifflange .....	6620
Ani S.A.H., Strassen .....	6610	CP Premium Fund, Luxembourg .....	6620
Anigolet S.A.H., Strassen .....	6610	Crédit Lyonnais Luxembourg S.A., Luxembourg .	6618
Apo Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg .....	6610	Credit Suisse Asset Management Fund Holding	
Arnholz, S.à r.l., Luxembourg .....	6611	(Luxembourg) S.A., Luxembourg .....	6621
Arthur S.A.H., Strassen .....	6614	Credit Suisse Asset Management Fund Service	
Arthur S.A.H., Strassen .....	6614	(Luxembourg) S.A., Luxembourg .....	6621
Arthur S.A.H., Strassen .....	6614	Credit Suisse Bond Fund (Lux) .....	6608
Arthur S.A.H., Strassen .....	6614	Credit Suisse Bond Fund Management Company,	
Assfinar S.A.H., Strassen .....	6611	Luxembourg .....	6622
Auflux S.A.H., Strassen .....	6613	Credit Suisse Capital Trust (Lux), Sicav, Luxem-	
Autogrill International S.A., Luxembourg .....	6589	bourg .....	6620
B.M.S. Group S.A., Munsbach .....	6612	Credit Suisse Capital Trust Advisory Company,	
Balthazar Holding S.A., Luxembourg .....	6609	Luxembourg .....	6621
Barfi S.A.H., Luxembourg .....	6612	Credit Suisse Commodity Fund Management Com-	
Barton Holding S.A., Luxembourg .....	6613	pany, Luxembourg .....	6622
Bau-Invest S.A., Luxembourg .....	6613	Credit Suisse Equity Fund (Lux) .....	6609
Bauxite Investissements S.A., Luxembourg .....	6610	Credit Suisse Equity Fund Management Company,	
Belgrave S.A., Luxembourg-Kirchberg .....	6615	Luxembourg .....	6623
Beverli Participations Financières S.A., Luxem-		Credit Suisse Equity Trust (Lux), Sicav, Luxem-	
bourg .....	6615	bourg .....	6623
Bisho S.A.H., Strassen .....	6601	Credit Suisse Equity Trust Advisory Company, Lu-	
Bisho S.A.H., Strassen .....	6601	xembourg .....	6623
Bofrost Vertriebs II, G.m.b.H., Foetz .....	6615	Credit Suisse Euro Bond Express Management	
Boomer S.A., Luxembourg .....	6615	Company, Luxembourg .....	6624
Boulder S.A., Luxembourg .....	6615	Credit Suisse Focus Fund Management Company,	
Brandotex Participations S.A., Luxembourg .....	6613	Luxembourg .....	6624
Burodep S.A., Strassen .....	6616	Effektiv, Sicav, Luxembourg .....	6589
Cable & Wireless Western Hemisphere Luxem-		Effektiv, Sicav, Luxembourg .....	6588
bourg, S.à r.l., Luxembourg .....	6616	FondsSelector SMR, Sicav, Luxembourg .....	6590
Camas S.A., Luxembourg .....	6616	FondsSelector SMR, Sicav, Luxembourg .....	6591
Casia S.A., Luxembourg .....	6616	GB International Fonds Spécial .....	6602
Cebo Finanziaria S.A., Luxembourg .....	6617	Granit Holding S.A., Luxembourg .....	6619
Chauffage du Nord, S.à r.l., Cruchten .....	6617	Gruppo Coin International S.A., Luxembourg ...	6622
Chauffage Van Kasteren, S.à r.l., Luxembourg ...	6616	Horse Development Holding S.A., Luxembourg..	6614
Chibi S.A.H., Strassen .....	6617	Hovra S.A.H., Luxembourg .....	6611
Citabel Alimentation, S.à r.l., Luxembourg .....	6618	Hovra S.A.H., Luxembourg .....	6611
Clarendon S.A., Luxembourg .....	6618	(Claude) Konrath Constructions, S.à r.l., Steinsel.	6618
Coaching International S.A., Luxembourg .....	6617	Norvest, Sicav, Luxembourg .....	6578
Cofipri S.A.H., Strassen .....	6619	Protea Fund, Sicav, Luxembourg .....	6591
Contender S.A.H., Strassen .....	6619	Valbonne, Sicav, Luxembourg .....	6600
Copeco, S.à r.l., Schifflange .....	6619	Valbonne, Sicav, Luxembourg .....	6601
Costa Constructions, S.à r.l., Holzem .....	6620		

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

Siège social: L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.

## STATUTS

L'an deux mille et un, le seize janvier.

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie.

Ont comparu:

1. LUXEMBOURG STATE AND SAVINGS BANK TRUST COMPANY, ayant son siège social 1, place de Metz, L-2954 Luxembourg;

représentée par:

Monsieur Norbert Nickels, Inspecteur de Direction, demeurant à Kayl, en vertu d'une procuration qui restera annexée au présent acte aux fins d'enregistrement,

2. ISKANDER, société anonyme de droit français, ayant son siège social 49, avenue Montaigne, F-75008 Paris, France; représentée par son Président Directeur Général:

Monsieur Bertrand Ducreux, demeurant à Paris,

lesquels ont requis le notaire soussigné de dresser l'acte de constitution d'une société luxembourgeoise qu'ils ont déclaré former entre eux et dont ils ont arrêté le texte des statuts (les «Statuts») comme suit:

**Dénomination**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront les propriétaires d'actions, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable dénommée NORVEST (la «Société»).

**Durée**

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

**Objet**

**Art. 3.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds à sa disposition dans des valeurs mobilières et dans d'autres actifs autorisés, en vue d'une répartition des risques d'investissement et pour faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.

La Société peut prendre toutes mesures et effectuer toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet social, dans toute la mesure permise par la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif ou toute loi remplaçant ou modifiant celle-ci (la «Loi de 1988»).

**Siège social**

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

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou encore la communication aisée entre son siège et des personnes se trouvant à l'étranger, se sont produits ou sont imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure temporaire n'aura, toutefois, aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle nonobstant le transfert provisoire de son siège, restera une société luxembourgeoise.

**Capital social - Actions - Classes d'actions**

**Art. 5.** Le capital social sera représenté par des actions sans désignation de valeur nominale (les «Actions») et sera à tout moment égal à l'actif net total de la Société tel que défini à l'article 23 ci-après.

Le capital minimum de la Société sera, dans un délai de six mois à partir de l'agrément de la Société comme Organisme de Placement Collectif, l'équivalent en EUR de cinquante millions de francs luxembourgeois (50.000.000,- LUF) au moins.

Le Conseil d'Administration est autorisé à tout moment et sans limitation, à émettre des Actions entièrement libérées et des fractions d'Actions, sur base de la Valeur Nette d'Inventaire par Action du Compartiment et de la catégorie concernés, déterminée conformément à l'article 23 des présentes, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription aux Actions supplémentaires à émettre. Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout administrateur ou à tout fondé de pouvoir de la Société dûment autorisé ou à toute autre personne dûment autorisée, le pouvoir et la charge d'accepter des souscriptions, de recevoir des paiements pour les nouvelles Actions et les livrer, en restant toutefois toujours dans les limites imposées par la loi.

Ces Actions peuvent, au choix du Conseil d'Administration, être de classes différentes correspondant à des Compartiments différents (lesquels peuvent, au choix du Conseil d'Administration, être libellées en des devises différentes) et le produit de l'émission des Actions de chaque Compartiment (après déduction de toute commission initiale et après tous ajustements résultant des arrondissements qui peuvent leur être imposés de temps à autre) sera investi, conformément aux objectifs définis à l'article 3 des présents Statuts, en des valeurs mobilières ou autres actifs autorisés correspondant à des zones géographiques, à des secteurs industriels ou à des zones monétaires ou au type spécifique d'actions ou d'obligations déterminés de temps à autre par le Conseil d'Administration pour chaque Compartiment.

A l'intérieur de chaque Compartiment, les Actions peuvent être divisées en plusieurs catégories qui peuvent, entre autres, être différentes en fonction de leur structure de frais, politique de paiement de dividendes, politique de couverture des risques, minima d'investissement ou d'autres caractéristiques spécifiques et qui peuvent être exprimées dans

différentes devises selon décision du Conseil. Le Conseil peut décider si et à partir de quand des Actions de ces catégories seront offertes, ces Actions devant être émises selon les conditions déterminées par le Conseil.

Dans le but de déterminer le capital social de la Société, les actifs nets relatifs à chaque Compartiment seront, si les Actions d'un Compartiment donné ne sont pas libellées en EUR, converties en EUR, conformément à l'article 23, et le capital social comprendra le total des actifs nets de tous les Compartiments.

La Société préparera des comptes consolidés libellés en EUR.

### **Actions nominatives et au porteur**

**Art. 6.** Le Conseil d'Administration peut décider d'émettre des Actions sous forme nominatives («Actions nominatives») ou au porteur («Actions au porteur»).

S'il existe des Actions au porteur, des certificats seront émis sous forme de certificats globaux. En présence d'Actions nominatives, si le Conseil d'Administration décide que les actionnaires peuvent choisir de recevoir des certificats d'Actions et si un actionnaire ne choisit pas spécifiquement de recevoir des certificats d'Actions, il recevra une confirmation de la détention de ses Actions. Si un actionnaire nominatif désire que plus d'un certificat soit émis pour ses Actions, ou si un actionnaire au porteur demande la conversion de ses Actions au porteur en des Actions nominatives, ou si un actionnaire demande la conversion de ses Actions en Actions d'une autre catégorie, le Conseil d'Administration est libre de prélever une commission à cet actionnaire en vue de couvrir les frais administratifs exposés lors d'un tel échange.

Des frais ne pourront pas être mis en compte lors de l'émission d'un certificat pour le solde des Actions détenues à la suite d'un transfert, d'un rachat ou d'une conversion d'Actions.

Les certificats d'Actions seront signés par deux Administrateurs ou par un Administrateur et par un fondé de pouvoir dûment autorisé à cet effet par le Conseil d'Administration. Les signatures des Administrateurs pourront être manuscrites, imprimées ou par fac-similé. La signature du fondé de pouvoir autorisé à cet effet sera manuscrite. La Société pourra émettre des certificats d'Actions provisoires dans des formes qui seront déterminées par le Conseil d'Administration.

Les Actions ne seront émises qu'après acceptation de la souscription et sous réserve du paiement du Prix d'Emission par Action conformément à l'article 24 des présents Statuts. Des certificats d'Actions définitifs respectivement et le cas échéant une confirmation pour la détention de ses Actions seront envoyés, sans retard indu, au souscripteur. Les Actions peuvent également être émises, si le Conseil d'Administration en décide ainsi, par acceptation de la souscription contre des apports sous forme de valeurs mobilières ou autres avoirs jugés compatibles avec la politique d'investissement et les restrictions d'investissement de la Société et du compartiment concerné, sous réserve de toutes les lois applicables et notamment d'un rapport spécial du réviseur de la Société confirmant la valeur des avoirs apportés en nature.

Le paiement de dividendes, s'il y en a, se fera, pour les Actions de distribution nominatives, aux actionnaires à leur adresse inscrite au registre des actionnaires, ou à une autre adresse donnée par écrit au Conseil, et, pour les Actions de distribution au porteur, sur présentation des coupons de dividende appropriés à l'agent ou aux agents désignés par la Société à cet effet.

Si les coupons n'ont pas été présentés à l'encaissement du dividende endéans une période de cinq ans suivant l'avis qui en a été donné, des dividendes ne peuvent plus être réclamés par le détenteur de ces Actions et reviendront à la Société. Aucun intérêt ne sera payé sur les dividendes déclarés mais non encore encaissés. Toutes les Actions émises par la Société autres que celles au porteur seront inscrites dans le registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées par la Société à cet effet, et l'inscription indiquera le nom de chaque propriétaire d'Action nominative, son adresse, ou son domicile élu, (et au cas où il existe des codétenteurs d'Actions, l'adresse du codétenteur nommé en premier seulement) tel qu'il l'aura indiqué à la Société, ainsi que le nombre et le Compartiment des Actions détenues par lui. Tout transfert d'une Action autre qu'au porteur sera inscrit dans le registre des actionnaires, après le paiement des frais usuels tels qu'approuvés par le Conseil d'Administration pour l'inscription de tout autre document ayant trait à ou affectant la propriété d'une Action.

Les Actions seront libres de toute restriction au droit de transférer celles-ci et de toute charge en faveur de la Société.

Le transfert d'Actions nominatives se fera par l'inscription par la Société dans le registre des actionnaires du transfert à effectuer, suite à la remise à la Société du ou des certificats représentant ces Actions, s'il y en a, ensemble avec tous autres documents et moyennant le respect de toutes conditions préalables au transfert jugés probants par la Société.

Tout actionnaire nominatif devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et informations émanant de la Société pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite dans le registre des actionnaires. En cas de copropriété d'Actions (la copropriété d'Actions étant limitée à un maximum de quatre personnes), une adresse seulement sera insérée et toutes communications seront envoyées seulement à cette adresse.

Au cas où un tel actionnaire ne fournit pas une telle adresse, la Société pourra permettre qu'il en soit fait mention dans le registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse déterminée de temps à autre par la Société, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie par l'actionnaire à la Société.

L'actionnaire pourra, à tout moment, faire modifier son adresse inscrite dans le registre des actionnaires par une déclaration écrite envoyée à la Société à son siège social, ou à telle autre adresse que la Société pourra déterminer de temps à autre.

Si le paiement effectué par un souscripteur a pour résultat l'émission d'une fraction d'Action, elle ne conférera pas de droit de vote, mais donnera droit, dans les conditions à déterminer par la Société, à une fraction correspondante du dividende et du produit de liquidation. S'il y a plusieurs propriétaires par Action, la Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

Cette circonstance n'empêche pas les actionnaires d'être propriétaires de fractions d'Actions de la Société et d'exercer les droits attachés à ces fractions au prorata de la fraction d'action détenue, à l'exception des droits de votes éventuels qui ne peuvent être exercés que par Action entière.

### **Certificats perdus ou endommagés**

**Art. 7.** Lorsqu'un détenteur d'Action peut prouver de façon satisfaisante à la Société que son certificat d'Action a été égaré, endommagé ou détruit, un duplicata pourra, à sa demande, être émis aux conditions et garanties que la Société déterminera, et notamment une garantie fournie par une compagnie d'assurance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra choisir. Dès l'émission d'un nouveau certificat d'Action, lequel portera la mention qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat originaire sur base duquel le nouveau certificat a été émis, deviendra sans valeur.

La Société peut, à son gré, mettre en compte à l'actionnaire tous frais exceptionnels encourus lors de l'émission d'un duplicata ou d'un nouveau certificat en remplacement d'un certificat égaré, endommagé ou détruit.

### **Restrictions en matière d'actionariat**

**Art. 8.** Le Conseil d'Administration pourra édicter des restrictions (autres qu'une restriction au transfert d'Actions) qu'il jugera utiles, en vue de s'assurer qu'aucune Action de la Société, ou qu'aucune Action d'un Compartiment quelconque ne sera acquise ou détenue par ou pour compte (a) d'une personne en infraction avec les lois ou les exigences d'un quelconque pays ou d'une autorité gouvernementale ou réglementaire ou (b) de toute personne dont la situation, de l'avis du Conseil d'Administration, pourrait amener la Société à encourir des charges fiscales ou d'autres désavantages financiers qu'autrement elle n'aurait pas encourus.

Notamment, la Société pourra limiter ou interdire la propriété d'Actions de la Société par toute personne physique ou morale, et sans limitation par des Personnes des Etats-Unis d'Amérique, telles que définies ci-après (des «Personnes Non-autorisées»). A cet effet, la Société pourra:

(a) refuser l'émission d'Actions lorsqu'il apparaît que cette émission aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété directe ou la propriété indirecte de ces Actions à une personne qui n'est pas autorisée à être actionnaire de la Société.

(b) à tout moment demander à toute personne dont le nom figure au registre des actionnaires ou dans les livres de la Société, de lui fournir tout renseignement, appuyé d'un certificat, qu'elle estime nécessaire, en vue de déterminer si ces Actions appartiennent ou non en propriété effective à une personne qui n'a pas le droit d'être actionnaire dans la Société;

(c) procéder au rachat forcé de toutes Actions détenues par un tel actionnaire s'il apparaît qu'une personne déchue du droit d'être actionnaire de la Société, est, soit seule, soit ensemble avec d'autres personnes, le propriétaire effectif ou titulaire inscrit au registre des actionnaires de la Société ou dans les livres de la Société. Dans ce cas la procédure suivante sera d'application:

(1) la Société enverra un avis (ci-après un «Avis de Rachat») à l'actionnaire possédant les titres ou apparaissant au registre des actionnaires comme étant le propriétaire des Actions à racheter, lequel spécifiera les Actions à racheter selon ce qui est dit ci-dessus, le prix à payer pour ces Actions et l'endroit où le Prix de Rachat (tel que défini ci-après) au sujet des Actions sera payable. Un tel Avis de Rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actionnaires. Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'Avis de Rachat, l'actionnaire en question cessera d'être actionnaire et les Actions qu'il détenait seront annulées. L'actionnaire en question sera alors obligé de remettre, sans délai, à la Société le ou les certificats, s'il y en a, représentant les Actions et spécifiées dans l'Avis de Rachat;

(2) le prix auquel les Actions spécifiées dans l'Avis de Rachat seront rachetées (appelé ci-après «le Prix de Rachat») sera égal au Prix de Rachat des Actions du Compartiment en question de la Société, déterminé conformément à l'article 21 des présents Statuts;

(3) le paiement du Prix de Rachat sera effectué à l'actionnaire qui apparaît en être le propriétaire, dans la devise du Compartiment concerné et sera déposé par la Société auprès d'une banque à Luxembourg ou ailleurs (selon ce qui sera spécifié dans l'Avis de Rachat) aux fins de paiement à cette personne et si un certificat d'Actions a été émis, contre remise du ou des certificats d'Actions représentant les Actions indiquées dans l'Avis de Rachat. Dès le paiement du Prix de Rachat selon ce qui est décrit ci-dessus, aucune personne ayant un intérêt dans les Actions mentionnées dans l'Avis de Rachat ne pourra plus faire valoir de droit à ces Actions ou l'une d'entre elles ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses actifs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des Actions de recevoir de la banque le prix ainsi déposé (sans intérêt), selon ce qui précède;

(4) l'exercice par la Société des pouvoirs conférés par le présent article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé au motif qu'il n'y aurait pas eu de preuve suffisante de la propriété des Actions dans le chef d'une personne, ou qu'une Action appartenait à une personne autre que ne l'avait admis la Société à la date de l'envoi de l'Avis de Rachat, à la seule condition que la Société ait exercé ses pouvoirs en toute bonne foi; et

(d) refuser, lors de toute assemblée des actionnaires de la Société, le droit de vote à toute personne qui n'a pas le droit d'être actionnaire de la Société.

Lorsqu'utilisé dans les présents Statuts, le terme «Personne des Etats-Unis d'Amérique» désignera tout citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique et tout partnership organisé ou existant dans un Etat, territoire ou possession des Etats-Unis d'Amérique ou toute société constituée en vertu des lois des Etats-Unis d'Amérique ou d'un Etat, territoire ou d'une possession des Etats-Unis d'Amérique ou de régions sous sa juridiction, ou toute succession ou trust, autre qu'une succession ou un trust dont le revenu provenant de sources en dehors des Etats-Unis (qui n'est pas lié de façon effective à l'exercice d'un commerce ou d'affaires endéans les Etats-Unis), n'est pas compris dans son revenu brut aux fins de calcul de l'impôt fédéral des Etats-Unis sur le revenu.

### **Pouvoirs de l'Assemblée Générale des Actionnaires**

**Art. 9.** Toute assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Les résolutions prises lors d'une telle assemblée lieront tous les actionnaires de la Société, sans égard à la classe ou catégorie d'Action qu'ils détiennent. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

### **Assemblées Générales**

**Art. 10.** 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 endroit au Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le troisième mardi du mois d'avril à 11.00 heures et pour la première fois en 2002. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant à Luxembourg. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le Conseil d'Administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

D'autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation y relatifs.

Des assemblées spéciales des actionnaires d'un ou de plusieurs Compartiments ou catégories pourront être convoquées en vue de statuer sur des sujets ayant trait à ce ou ces Compartiments ou catégories et/ou à une modification de leurs droits.

### **Quorum et vote**

**Art. 11.** Sauf dispositions contraires stipulées aux présentes, les quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées générales des actionnaires de la Société.

Tant que le capital social est divisé en Actions de différentes classes et catégories, les droits attachés aux Actions de toute classe ou catégorie pourront (à moins que des dispositions différentes ne soient prévues dans les conditions d'émission d'Actions de ladite classe ou catégorie), être modifiés seulement au moyen d'une résolution approuvée par une assemblée générale séparée des détenteurs d'Actions de ladite classe ou catégorie, à une majorité des deux tiers des voix exprimées lors d'une telle assemblée générale séparée. Chacune de ces assemblées séparées sera régie mutatis mutandis par les dispositions des présents statuts quant aux assemblées générales, mais de telle sorte que le quorum minimum nécessaire pour chacune de ces assemblées séparées soit constitué par les détenteurs d'Actions de la classe ou catégorie en question, présents en personne ou par procuration, et détenant au moins la moitié des actions émises de ladite classe ou catégorie (de même si, lors d'une assemblée reconvoquée de ces détenteurs, un quorum tel que défini ci-dessus n'est pas atteint, toute personne présente ou son mandataire détenant des Actions de la classe ou catégorie en question constituera un quorum).

Chaque Action entière, quel que soit le Compartiment ou la catégorie auquel elle appartient, et quelle que soit la Valeur Nette d'Inventaire par Action dans ledit Compartiment, donne droit à une voix, sauf les restrictions imposées par les présents Statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit une autre personne comme son mandataire. Une société peut donner une procuration sous la signature d'un de ses fondés de pouvoir dûment qualifiés.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi et dans les présents Statuts, les décisions lors d'une assemblée générale des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des actionnaires présents et prenant part au vote.

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

### **Avis de convocation**

**Art. 12.** Les actionnaires se réuniront sur convocation du Conseil d'Administration suite à un avis énonçant l'ordre du jour, envoyé au moins 8 jours avant la date de l'assemblée à chaque actionnaire nominatif à son adresse inscrite au registre des actionnaires.

S'il existe des Actions au porteur, l'avis sera, en outre, publié conformément à la loi luxembourgeoise au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, dans un journal luxembourgeois et dans tels autres journaux que le Conseil d'Administration déterminera.

### **Administrateurs**

**Art. 13.** La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins. Les membres du Conseil d'Administration n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les Administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle pour une période se terminant lors de la prochaine assemblée générale annuelle et lorsque leurs successeurs auront été élus et auront accepté leur mandat; toutefois, un Administrateur peut être révoqué, avec ou sans motif, et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Sauf dans le cas où un Administrateur présente sa démission (soit par rotation ou autrement) lors d'une assemblée générale, aucune personne ne pourra être élue ou réélue en tant que membre du Conseil d'Administration, à moins que:

(a) cette personne ne soit proposée par le Conseil d'Administration; ou

(b) au moins six et pas plus de trente jours avant la date de l'assemblée le président du Conseil d'Administration ou, en son absence, un Administrateur, n'aie reçu avis d'un actionnaire en droit de voter à cette assemblée (et différente de celle proposée) de l'intention de celui-ci de proposer cette personne à l'élection ou à la réélection ensemble avec un écrit signé de la personne concernée marquant son acceptation d'être élue ou réélue, à condition toutefois que si les actionnaires présents à l'assemblée générale y consentent à l'unanimité, le président de l'assemblée peut renoncer aux avis en question et soumettre à l'assemblée le nom de la personne ainsi désignée.

Au cas où le mandat d'un Administrateur devient vacant par décès, démission ou autrement, les Administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un Administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

#### **Délibération des Administrateurs**

**Art. 14.** Le Conseil d'Administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra aussi désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un Administrateur, et qui aura pour mission de tenir les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration ainsi que des assemblées des actionnaires. Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation de deux Administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Au cas où un président est désigné, il présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du Conseil d'Administration. Cependant au cas où aucun président n'a été désigné ou en son absence, l'assemblée générale ou le Conseil d'Administration désigneront à la majorité des actionnaires ou Administrateurs présents à la réunion en question une autre personne pour assumer temporairement la présidence.

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les Administrateurs au moins 24 heures avant l'heure prévue pour celle-ci, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation de l'assentiment écrit ou par câble, télégramme, télex ou message télécopié de chaque Administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout Administrateur pourra se faire représenter lors d'une réunion du Conseil d'Administration en désignant par écrit, câble, télégramme, télex ou message télécopié un autre Administrateur comme son mandataire. Les Administrateurs peuvent également voter par écrit ou par câble, télégramme, télex ou message télécopié.

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

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins deux Administrateurs sont présents ou représentés à une réunion du Conseil d'Administration. Les décisions sont prises à la majorité des voix des Administrateurs présents ou représentés. Le président de la réunion aura une voix prépondérante en cas d'égalité de voix.

Les décisions du Conseil d'Administration peuvent également être prises par des résolutions circulaires identiques en leurs termes, signées sur un ou plusieurs documents par tous les Administrateurs.

Le Conseil d'Administration pourra nommer les directeurs et fondés de pouvoir dont un directeur général, un secrétaire, et des directeurs généraux adjoints, des secrétaires adjoints et d'autres directeurs et fondés de pouvoir jugés nécessaires pour la conduite des affaires et la gestion de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le Conseil d'Administration. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être Administrateurs ou actionnaires de la Société. A moins que les Statuts n'en décident autrement, les directeurs et fondés de pouvoir auront les pouvoirs et les charges qui leur sont attribués par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière de la Société et à l'exécution d'opération en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion, à des personnes physiques ou morales qui n'ont pas besoin d'être des Administrateurs. Le Conseil d'Administration peut également faire toute délégation de pouvoir, de décision et de pouvoir d'appréciation à des comités qui comprendront la personne ou les personnes (membres ou non du Conseil d'Administration) qu'il désignera, à la condition cependant que la majorité des membres de tels comités soient membre du Conseil d'Administration et qu'aucune réunion de ces comités ne soit en nombre pour exercer ses pouvoirs, ses décisions et son pouvoir d'appréciation, à moins qu'une majorité des personnes présentes ne se compose d'Administrateurs de la Société.

#### **Procès-verbal des réunions du Conseil d'Administration**

**Art. 15.** Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration seront signés par la personne qui en aura assumé la présidence.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par ce président, ou par le secrétaire, ou par deux Administrateurs.

#### **Détermination des politiques d'investissement**

**Art. 16.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents Statuts à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs de gestion journalière des affaires de la Société et ses pouvoirs d'accomplir des actes en exécution des objectifs de la Société et de son objet social, à des personnes physiques ou morales qui ne devront pas être membres du Conseil d'Administration, et qui agiront sous le contrôle du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration, moyennant l'application du principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer l'orientation générale de la gestion et la politique d'investissement ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société. Le Conseil d'Administration fixera également toutes les restrictions qui seront périodiquement applicables aux investissements de la Société.

Le Conseil a, en particulier, le pouvoir de déterminer la politique générale et la conduite des affaires de la Société, sous réserve cependant que la Société n'effectuera pas d'investissements et n'entreprendra pas d'activités tombant en dehors des restrictions d'investissement telles qu'elles peuvent résulter de la Loi de 1988 ou de lois et règlements des

pays dans lesquels les Actions sont offertes en vente au public ou qui peuvent être adoptées de temps à autre par résolution du Conseil et qui seront décrites dans tout prospectus d'émission d'Actions.

### **Intérêt des Administrateurs**

**Art. 17.** Aucun contrat et aucune transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs Administrateurs, ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt personnel dans une telle société ou firme ou par le fait qu'ils en seraient administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé. L'Administrateur ou le fondé de pouvoir de la Société qui est administrateur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société conclut des contrats, ou avec laquelle elle est en relation d'affaires, ne sera pas de ce fait, mais sous réserve de ce qui suit, privé du droit de délibérer, de voter ou d'agir en ce qui concerne des matières ayant trait à un tel contrat ou de telles affaires.

Au cas où un Administrateur ou fondé de pouvoir de la Société aurait un intérêt personnel dans une affaire de la Société, cet Administrateur ou fondé de pouvoir devra informer le Conseil d'Administration de son intérêt personnel et il ne pourra pas prendre part aux délibérations ou prendre part au vote au sujet de cette affaire et rapport devra être fait sur une telle affaire et sur l'intérêt dudit Administrateur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires.

Le terme «intérêt personnel», tel qu'employé dans la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT et ses sociétés affiliées ou toute autre société ou entité telle que déterminée de temps à autre par le Conseil d'Administration selon sa libre appréciation.

### **Indemnité**

**Art. 18.** La Société pourra indemniser tout Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement encourues par lui du fait de toute action ou procès auquel il aura été partie en sa qualité d'Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créancière et par laquelle il n'est pas en droit d'être indemnisé. Une telle personne sera indemnisée en toutes circonstances, sauf au cas où à l'occasion de pareille action ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration volontaire; en cas de transaction, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son Conseil d'Administration juridique que la personne à indemniser n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Ce droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans son chef.

### **Engagements de la société**

**Art. 19.** La Société sera engagée par les signatures conjointes de deux Administrateurs ou par la signature de tout Administrateur ou fondé de pouvoir à qui des pouvoirs ont été spécialement délégués par le Conseil d'Administration.

### **Réviser d'Entreprises**

**Art. 20.** L'assemblée générale des actionnaires nommera un réviseur d'entreprises agréé lequel effectuera tous devoirs prescrits par l'article 89 de la Loi de 1988, telle que modifiée.

### **Rachat et conversion des actions**

**Art. 21.** Selon les modalités plus amplement détaillées ci-après, la Société a à tout moment le pouvoir de racheter ses propres Actions dans les seules limites imposées par la loi.

Tout actionnaire est en droit de demander le rachat de tout ou partie de ses Actions par la Société.

La Société peut décider, dans le cas de demandes de rachat pour un montant excédant 10 % des Actions émises d'un Compartiment lors d'un Jour d'Evaluation, de reporter cet excédent de rachats au Jour d'Evaluation suivant. Si le rachat d'Actions est ainsi reporté, les demandes de rachat sont réduites proportionnellement et les Actions, dont le rachat est reporté, seront rachetées à la Valeur Nette d'Inventaire par Action applicable à la date à laquelle le rachat est effectué lors du Jour d'Evaluation concerné. Les demandes de rachat reportées seront traitées prioritairement par rapport à des demandes subséquentes. Pour l'interprétation de cet alinéa, les conversions seront assimilées aux rachats.

Le Prix de Rachat sera normalement payé endéans les cinq jours ouvrables (étant un jour bancaire ouvrable à Luxembourg) suivant le Jour d'Evaluation. Il correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action de cette catégorie et ce Compartiment, déterminée conformément aux dispositions de l'article 23 des présents Statuts, sous déduction du chargement forfaitaire, des frais de transaction et d'une commission de rachat, s'il y a lieu, telle que déterminée par le Conseil d'Administration de temps à autre. Toute demande de rachat doit être présentée ou confirmée par écrit par l'actionnaire au siège social de la Société à Luxembourg, ou auprès de toute autre personne ou entité juridique désignée par la Société comme agent de rachat des Actions. Le ou les certificats d'Actions (qui font l'objet de la demande de rachat) représentant la détention des Actions, au cas où les certificats ont été émis, accompagnés d'une preuve de leur transfert ou cession, doivent être reçus par la Société ou son agent désigné à cet effet avant que le prix de rachat ne puisse être payé. Les Actions rachetées par la Société seront annulées.

Tout actionnaire peut demander la conversion de tout ou partie de ses Actions en Actions de la même catégorie d'un autre Compartiment et, si le Conseil en décide ainsi, la conversion de ses Actions d'une catégorie en Actions d'une autre catégorie d'Actions du même Compartiment ou d'un autre Compartiment, conformément à une formule de conversion telle que fixée de temps à autre par le Conseil d'Administration et figurant dans le prospectus en vigueur de la Société, étant entendu que le Conseil d'Administration peut imposer des restrictions concernant, entre autres, la fréquence des conversions et peut soumettre la conversion au paiement de frais raisonnables dont il déterminera le montant et qu'il mentionnera dans la brochure descriptive et dans le prospectus en vigueur. Le Conseil d'Administration peut décider d'exclure les conversions pour un ou plusieurs Compartiments ou un ou plusieurs catégories.

### Evaluation et suspension des évaluations

**Art. 22.** La Valeur Nette d'Inventaire par Action de chaque catégorie et Compartiment de la Société est déterminée de temps à autre par la Société pour les Actions de chaque catégorie et Compartiment, mais en aucun cas moins d'une fois par mois, tel que le Conseil d'Administration le déterminera (le jour de cette détermination étant désigné comme «jour d'Evaluation»), mais de manière à ce qu'aucun jour férié observé par les banques à Luxembourg ne soit un Jour d'Evaluation.

Lorsqu'il existe une situation qui, de l'avis du Conseil d'Administration, rend la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire d'un Compartiment dans la devise d'expression déterminée, déraisonnable ou contraire aux intérêts des actionnaires de la Société, la Valeur Nette d'Inventaire peut, temporairement, être déterminée dans une autre devise désignée par le Conseil d'Administration.

La Société pourra suspendre la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire et l'émission, le rachat et la conversion des Actions de l'un des Compartiments, ainsi que la conversion des Actions d'un Compartiment dans celles d'un autre Compartiment:

(a) pendant toute période pendant laquelle un marché ou une bourse de valeurs, qui est le marché ou la bourse de valeurs principal, sur lequel une partie substantielle des investissements d'un Compartiment de la Société est cotée à un moment quelconque, est fermée (pour une raison autre que des congés normaux) ou pendant laquelle les opérations sont restreintes ou suspendues;

(b) alors qu'il existe une situation qui, d'après le Conseil d'Administration, constitue une situation d'urgence et de laquelle il résulte que la disposition ou l'évaluation des actifs d'un Compartiment de la Société n'est pas praticable;

(c) pendant toute période où les moyens de communication, normalement employés pour déterminer le prix ou la valeur des investissements d'un Compartiment donné ou les prix courants sur un marché ou une bourse de valeurs, sont hors de service ou que leur usage est restreint;

(d) pendant toute période où la Société est dans l'incapacité de rapatrier des fonds en vue d'effectuer des paiements sur des Actions à racheter ou pendant laquelle un transfert de Compartiment relatif à la réalisation ou à l'acquisition d'investissements ou paiements dus à la suite du rachat de ces Actions, ne peut être effectué, de l'avis du Conseil d'Administration, à un taux de change normal;

(e) pendant toute période pendant laquelle il existe des circonstances inhabituelles, de l'avis du Conseil d'Administration, qui rendent la continuation des évaluations des Actions de l'un des Compartiments de la Société impraticable ou inéquitable envers les actionnaires; ou

(f) dans le cas d'une décision de liquider la Société soit au jour ou après le jour de la décision de convoquer l'assemblée générale du Conseil d'Administration soit au jour ou après le jour de la publication du premier avis convoquant l'assemblée générale des actionnaires à cette fin, et dans le cas d'une décision de clôturer un Compartiment, au jour ou après le jour de l'avis aux actionnaires, tel que décrit sous l'article 27, alinéa 7.

Les actionnaires qui ont demandé le rachat ou la conversion de leurs Actions recevront notification d'une telle suspension endéans les sept jours de leur demande et dès que pareille suspension aura pris fin. Les Actions rachetées ou converties après cette suspension seront converties ou rachetées à leur Valeur Nette d'Inventaire lors du prochain Jour d'Evaluation suivant immédiatement cette suspension.

Une pareille suspension, pour un Compartiment n'aura aucun effet sur le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, ni sur l'émission, le rachat et la conversion des Actions d'un autre Compartiment.

### Détermination de la Valeur Nette d'Inventaire

**Art. 23.** La Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment et catégorie sera exprimée dans la devise d'expression du Compartiment ou, au cas où la détermination dans la devise d'expression du Compartiment serait impossible, dans la devise déterminée par le Conseil d'Administration, en un chiffre par Action, et sera déterminée pour chaque Jour d'Evaluation en divisant les actifs nets du Compartiment et de la catégorie concernée de la Société, à savoir la valeur des actifs de la Société correspondant à chaque Compartiment et catégorie, déduction faite des engagements de telle catégorie et de tel Compartiment, par le nombre d'Actions émises dans la catégorie du Compartiment en question.

L'évaluation de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment se fera de la manière suivante:

A. Les actifs de la Société seront censés inclure:

(a) toutes les espèces en caisse ou à recevoir ou en dépôt y compris les intérêts échus;

(b) tous les effets et billets payables à vue et tous montants à recevoir (y compris le résultat de la vente de titres livrés mais dont le prix n'a pas encore été touché);

(c) toutes les valeurs mobilières, actions, obligations, options ou droits de souscription, droits, warrants et autres investissements autorisés et valeurs mobilières détenues ou souscrites par la Société;

(d) tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres, dans la mesure connue par la Société (à condition que la Société pourra faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droits);

(e) tous les intérêts échus produits par les titres de la Société, sauf dans la mesure où ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;

(f) les dépenses préliminaires de la Société dans la mesure où elles n'ont pas été amorties, à condition que ces dépenses préliminaires puissent être déduites directement du capital de la Société; et

(g) tous les autres actifs autorisés de quelque nature qu'ils soient y compris les dépenses payées d'avance.

La valeur de ces actifs sera déterminée de la façon suivante:

(1) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets à escompte, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée en

entier; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant jugé adéquat par le Conseil d'Administration en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

(2) la valeur de toutes les valeurs mobilières qui sont cotées sur une bourse valeurs officielle ou traitées sur un autre marché réglementé sera déterminée sur la base du dernier prix de clôture disponible. S'il existe plusieurs bourses de valeurs ou autres marchés réglementés, sur lesquels les valeurs mobilières sont cotées ou traitées, la valeur de ces valeurs mobilières sera déterminée à partir des prix fixés sur la principale bourse de valeurs ou le principal marché à cet effet. Si un titre est coté sur plusieurs bourses ou marchés principaux, le Conseil déterminera la bourse de valeurs ou le marché à retenir.

(3) dans l'hypothèse où l'une des valeurs mobilières détenues dans le Compartiment de la Société au jour en question, n'est pas cotée sur une bourse de valeurs ou traitée sur un quelconque marché réglementé ou si, au sujet de valeurs mobilières cotées sur une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé, le prix tel que déterminé conformément au sous-paragraphe (2) n'est pas représentatif de la valeur de marché équitable des valeurs en question, ou si aucun prix n'est disponible, la valeur de ces valeurs mobilières sera basée sur le prix de vente tel qu'il peut être raisonnablement prévu, déterminé de manière prudente et de bonne foi.

(4) les parts d'organismes de placement collectif de type ouvert sont évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

B. Les engagements de la Société sont censés comprendre:

(a) tous les emprunts, effets échus et comptes à payer;

(b) tous les frais d'administration redus ou échus (y compris les commissions des gestionnaires en investissements, la commission du dépositaire et celle de l'agent de l'administration, les primes d'assurances et toutes autres commissions payables aux représentants et agents de la Société de même que tous les frais de constitution et d'enregistrement, les frais de publications légales, ceux des prospectus, rapports financiers et autres documents mis à la disposition des actionnaires);

(c) toutes les obligations connues, présentes et futures y compris toutes obligations contractuelles échues relatives à des paiements de Compartiment ou de biens, y compris, s'il y a lieu, le montant de tout dividende déclaré par le Conseil d'Administration et non encore payé, lorsque le Jour d'Evaluation coïncide avec ou suit la date à laquelle se fera la détermination des personnes qui y ont droit;

(d) une provision appropriée pour impôts futurs sur les gains en capital et sur le revenu encourus jusqu'au Jour d'Evaluation, et d'autres réserves, autorisées et approuvées par le Conseil d'Administration; et

(e) tous autres engagements de la Société, de quelque nature que ce soit. La Société pourra calculer d'avance les dépenses administratives ainsi que les autres dépenses qui ont un caractère régulier ou périodique en les évaluant à l'année ou pour toutes autres périodes, et elle pourra additionner ces chiffres en des proportions égales sur une telle période, en vue de déterminer ces obligations.

C. Le Conseil d'Administration établira pour chaque Compartiment et chaque catégorie un portefeuille d'actifs de la manière suivante:

(a) les produits résultant de l'attribution et de l'émission des Actions de chaque Compartiment seront affectés, dans les livres de la Société, au Compartiment pour cette catégorie d'Actions, et les actifs, engagements, revenus et frais relatifs à cette catégorie d'Actions seront affectés à ce Compartiment conformément aux dispositions du présent article;

(b) si un actif découle d'un autre actif, cet actif dérivé sera attribué, dans les livres de la Société, au même Compartiment que celui auquel appartient l'actif dont il découlait et à chaque réévaluation d'un actif, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée au Compartiment concerné;

(c) lorsque la Société encourt un engagement qui est en relation avec un actif d'un Compartiment déterminé ou en relation avec toute opération effectuée concernant un actif d'un Compartiment déterminé, cet engagement sera attribué au Compartiment en question;

(d) au cas où un actif ou un engagement de la Société ne peut être attribué à un Compartiment déterminé, cet actif ou engagement sera attribué à tous les Compartiments au prorata de leurs valeurs nettes d'inventaire respectives;

les actifs d'un Compartiment déterminé ne répondent que des dettes, engagements et obligations qui concernent ce Compartiment; dans les relations des porteurs d'Actions entre eux, chaque Compartiment est traité comme une entité à part;

(e) à la date de clôture pour la détermination de toute personne ayant droit à un dividende déclaré pour un Compartiment, la Valeur Nette d'Inventaire de ce Compartiment sera minorée de ce dividende.

(f) au cas où deux ou plusieurs catégories seraient créées au sein d'une classe d'actions, conformément à ce qui est écrit dans l'article 5 ci-dessus, les règles d'allocation déterminées ci-dessus s'appliqueront mutatis mutandis à chaque catégorie.

D. Pour les besoins d'évaluation en vertu de cet article:

(a) chaque Action de la Société devant être rachetée en vertu de l'article 21 ci-avant, sera considérée comme Action émise et prise en considération jusqu'immédiatement après l'heure fixée par le Conseil d'Administration du Jour d'Evaluation au cours de laquelle une telle évaluation est faite et sera, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérée comme un engagement de la Société;

(b) tous investissements, soldes en espèces ou autres actifs appartenant à un Compartiment exprimés en une devise autre que celle en laquelle la Valeur Nette d'Inventaire par Action du Compartiment concerné est calculée, seront évalués en tenant compte des taux d'échange en vigueur au jour ouvrable précédant le jour de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment en question;

Si une catégorie est exprimée dans une devise autre que la devise d'expression du Compartiment, la Valeur Nette d'Inventaire par Action de cette catégorie sera traduite dans cette autre devise au cours applicable sur le marché à la Date d'Evaluation et arrondie à l'unité de référence la plus proche.

(c) il sera, dans la mesure du possible, donné effet, lors de chaque Jour d'Evaluation, à tous achats ou ventes de valeurs mobilières contractés par la Société lors de ce Jour d'Evaluation; et

(d) l'évaluation dont question ci-dessus reflétera la mise en compte à la Société de tous frais et honoraires payables aux Gestionnaires en Investissements, à l'Agent d'Administration Centrale et à la Banque Dépositaire et ses correspondants à l'étranger, et toutes autres dépenses encourues dans le fonctionnement de la Société, y compris sans limitation, impôts, dépenses de conseil juridique et d'audit, l'impression des procurations et (s'il y a lieu) rapports aux actionnaires, prospectus et traductions de celui-ci, dépenses liées à l'émission, la conversion et le rachat des Actions et au paiement de dividendes, s'il y a lieu, frais d'enregistrement et autres dépenses encourues en relation avec l'autorisation par et les rapports à l'autorité de surveillance, les honoraires et dépenses des administrateurs de la Société, assurance, intérêts, frais de cotation et commissions de courtage, charges fiscales et coûts relatifs au transfert et au dépôt de titres et en espèces, dépenses de tous autres agents de la Société et le coût de la détermination et, le cas échéant, de la publication de la Valeur Nette par Action de chaque classe et catégorie.

#### **Prix d'émission**

**Art. 24.** Chaque fois que la Société offre des Actions en souscription, le prix par Action auquel ces Actions seront offertes et vendues (le «Prix d'Emission») sera basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action du Compartiment et de la catégorie concernés, augmentée de la commission d'entrée, telle que déterminée de temps à autre par le Conseil d'Administration, et augmentée, s'il y a lieu, de frais de transaction notionnels tels que déterminés par le Conseil d'Administration de temps à autre, le tout tel que décrit dans le prospectus en vigueur de la Société. Le prix ainsi déterminé sera payable endéans une période fixée par le Conseil d'Administration, qui n'excédera pas cinq jours ouvrables suivant le Jour d'Evaluation en question.

Le prix de vente peut, sur approbation du Conseil et en observant toutes lois applicables, notamment au regard du rapport spécial du réviseur de la Société confirmant la valeur de tout apport en nature, être payé par apport à la Société de valeurs mobilières acceptées par le Conseil et qui sont conformes à la politique d'investissement et aux restrictions de la Société et du Compartiment concerné.

#### **Année sociale**

**Art. 25.** L'exercice social de la Société commencera le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année, à l'exception de la première année sociale qui commencera à la date de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2001.

Les comptes consolidés de la Société seront exprimés en EUR. Lorsqu'existeront différents Compartiments, tel que prévu à l'article 5 des Statuts, et si les comptes de ces Compartiments sont libellés en des devises différentes, ces comptes seront convertis en EUR et additionnés en vue de la détermination des comptes consolidés de la Société. Les comptes annuels, y compris le bilan, et le compte de pertes et profits, le rapport des Administrateurs et l'avis de convocation de l'assemblée générale annuelle seront envoyés aux actionnaires nominatifs et/ou publiés et mis à la disposition au moins 15 jours avant chaque assemblée générale annuelle.

#### **Répartition des bénéfices**

**Art. 26.** L'usage à faire du bénéfice annuel ainsi que toutes autres distributions seront décidés par l'assemblée générale annuelle sur proposition du Conseil d'Administration, étant entendu que toute résolution décidant la distribution de dividendes aux actions d'une catégorie de distribution d'une classe d'actions, devra en outre être approuvée préalablement par les actionnaires d'une catégorie de distribution de cette classe d'actions. Les dividendes (s'il y en a) seront payés en EUR ou en toute autre monnaie dans laquelle la valeur nette des actions de chaque classe est exprimée.

Des dividendes intérimaires peuvent être payés sur décision du Conseil d'Administration. La Société peut réaliser pour chacun des portefeuilles des arrangements d'égalisation considérés comme appropriés par le Conseil d'Administration en vue d'assurer que le montant des dividendes à payer pour chacune des classes d'actions n'est pas influencé par l'émission ou le rachat d'actions de cette classe pendant une même période comptable.

Si le Conseil d'Administration a décidé, conformément à l'article cinq ci-avant, de créer dans chaque classe d'actions deux catégories dont une donne droit à des dividendes (Actions de Distribution) et l'autre ne donne pas droit à des dividendes (Actions de Capitalisation), les dividendes ne pourront être déclarés et payés qu'en conformité avec les dispositions de cet article en ce qui concerne les Actions de Distribution et aucun dividende ne sera déclaré et payé en ce qui concerne les Actions de Capitalisation.

Aucune distribution ne peut être faite qui aurait pour effet de diminuer le capital de la Société en dessous du capital minimum imposé par la loi.

#### **Fusion, Liquidation, Scission**

**Art. 27.** Dans l'hypothèse où la valeur des Actions de la Société, évaluées sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments auxquels elles se rapportent, devenait inférieure à 10 millions EUR, ou si le Conseil d'Administration l'estimait approprié en raison de changements dans la situation économique ou politique affectant la Société, ou pour toute autre raison si le Conseil estimait qu'il en était de l'intérêt des Actionnaires, le Conseil d'Administration peut, au terme d'un préavis écrit aux Actionnaires, racheter toutes les Actions (et non pas seulement quelques-unes) qui n'auront pas été rachetées auparavant à la Valeur Nette d'Inventaire reflétant les frais de réalisation et de liquidation estimés mais sans commission de rachat. Dans ce cas, les Administrateurs devront aussitôt convoquer une assemblée générale extraordinaire afin de désigner le liquidateur de la Société.

Dans l'hypothèse où, pour quelque raison que ce soit, la Valeur Nette d'Inventaire d'un Compartiment devenait inférieure à 5 millions EUR, ou, au cas où le Compartiment concerné est libellé en une devise autre que l'EUR, l'équivalent en EUR ou si le Conseil d'Administration l'estimait approprié en raison de changements dans la situation économique ou politique affectant le Compartiment, ou pour toute autre raison si le Conseil d'Administration estimait qu'il en était

de l'intérêt des Actionnaires concernés peut, au terme d'un préavis écrit aux Actionnaires concernés, proposer de liquider le Compartiment et d'ainsi racheter toutes (et non seulement quelques-unes) les Actions du Compartiment à la Valeur Nette d'Inventaire reflétant les frais de réalisation et de liquidation estimés mais sans commission de rachat, ou moyennant un préavis d'un mois aux actionnaires concernés fusionner ce Compartiment avec un autre Compartiment de la Société ou avec un autre OPC luxembourgeois.

La fermeture d'un Compartiment par le biais du rachat de toutes les Actions de ce Compartiment ou sa fusion avec un autre Compartiment de la Société ou un autre OPC luxembourgeois, pour des raisons autres que celles énoncées ci-dessus peut être décidée seulement avec l'accord préalable des Actionnaires du Compartiment devant être clôturé ou fusionné, lors d'une assemblée de classe dûment convoquée, qui peut valablement être tenue sans quorum et statuer à la majorité simple des Actions présentes ou représentées.

Une fusion décidée par le Conseil d'Administration ou approuvée par les Actionnaires du Compartiment concerné liera les Actionnaires dudit Compartiment à l'expiration d'un préavis d'un mois qui leur aura été notifié, au cours duquel les Actionnaires peuvent racheter leurs Actions sans commission de rachat.

La Société informera les actionnaires par la publication d'un avis de rachat dans la presse à déterminer par le Conseil d'Administration.

Lorsque l'OPC qui reçoit l'apport revêt la forme d'un fonds commun de placement, cette décision ne peut engager que les seuls actionnaires qui se sont prononcés en faveur de l'opération d'apport.

Les fonds résultant de la liquidation, non réclamés auprès de la banque dépositaire par les actionnaires dans les six mois suivant la clôture de la liquidation du Compartiment, seront déposés à la Caisse des Consignations à Luxembourg et seront prescrits après 30 ans.

De plus la Société informera les détenteurs d'Actions nominatives en question par courrier et les détenteurs d'Actions au porteur en question par la publication d'un avis de rachat dans des journaux tels que déterminés par le Conseil d'Administration, à moins que tous ces actionnaires et leurs adresses ne soient connus de la Société.

Dans les mêmes cas que ceux cités ci-dessus, le Conseil d'Administration peut décider la scission d'un Compartiment en deux ou plusieurs Compartiments en transférant la totalité ou une partie de ses actifs nets à un ou plusieurs autres Compartiments de la Société, contre l'attribution d'Actions des différents Compartiments aux Actionnaires, moyennant un préavis d'un mois aux actionnaires durant lequel les actionnaires pourront racheter leurs Actions sans commission de rachat.

### Répartition en cas de liquidation

**Art. 28.** En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à sa liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), nommés par l'assemblée générale des actionnaires ayant décidé cette dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération. Le produit net de liquidation de chaque Compartiment et catégorie d'Actions au sein d'un Compartiment sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires dudit Compartiment et catégorie en proportion du nombre d'Actions qu'ils détiennent dans ce Compartiment et catégorie.

De l'accord des actionnaires exprimé de la manière prévue aux articles 67 et 142 de la Loi de 1915 concernant les sociétés commerciales («loi de 1915»), la Société peut être liquidée et le liquidateur autorisé, moyennant préavis d'un mois donné aux actionnaires pendant lequel les actionnaires pourront racheter leurs actions sans commission de rachat et sur décision des actionnaires de la Société prise à la majorité des deux tiers, à transférer tous actifs et engagements de la Société à un OPC luxembourgeois, en échange de l'émission aux actionnaires de la Société, d'Actions d'une telle entité, en proportion de la participation de l'actionnaire dans la Société. A défaut, toute liquidation sera faite conformément à la loi luxembourgeoise et chaque actionnaire aura droit au dividende de liquidation au prorata de sa détention d'Actions du Compartiment concerné de la Société.

Les fonds auxquels les actionnaires ont droit dans le cadre de la liquidation de la Société et qui ne seraient pas réclamés par les ayants droit avant la clôture de la procédure de liquidation, seront déposés en faveur de qui il appartiendra auprès de la Caisse des Consignations à Luxembourg, en conformité avec l'article 83 la Loi de 1988, où ils seront conservés pendant 30 ans.

### Modification des statuts

**Art. 29.** L'assemblée générale des actionnaires peut modifier les présents Statuts, en conformité avec les exigences de quorum et de majorité prévues par les lois luxembourgeoises.

#### *Dispositions générales*

Toutes matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts, sont régies par les dispositions de la Loi de 1915, ainsi que par la Loi de 1988, telles que modifiées.

#### *Souscription*

Les fondateurs ont, à la suite de la constitution de la société, souscrit comme suit les Actions de capitalisation suivantes du Compartiment Norvest - Actions France - et ils ont libéré en espèces le Prix de Souscription de EUR 2.500 par Action, sans commission d'entrée, comme suit:

1. LUXEMBOURG STATE AND SAVINGS BANK TRUST COMPANY, préqualifiée, dix actions . . . . .	10
2. ISKANDER, préqualifiée, quatre actions . . . . .	4
Total: quatorze actions . . . . .	14

Le montant de EUR 35.000 est à la libre disposition de la Société, ce dont la preuve a été apportée au notaire instrumentant lors du présent acte de constitution, qui le constate expressément.

*Assemblée générale extraordinaire des actionnaires*

Les fondateurs ont procédé immédiatement à la tenue d'une assemblée générale extraordinaire lors de laquelle ils ont, après avoir vérifié que l'assemblée est régulièrement constituée, approuvé unanimement les résolutions suivantes:

1. L'assemblée décide de fixer le siège social à L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.

2. L'assemblée décide de nommer les administrateurs suivants de la Société, jusqu'à l'assemblée générale annuelle ordinaire des actionnaires de la Société qui se tiendra en 2002 et jusqu'à ce que leurs successeurs aient été élus et aient accepté leur mandat:

- Raymond Kirsch, Directeur Général, Président du Comité de Direction de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, 1, place de Metz, L-2954 Luxembourg, Président du Conseil d'Administration.

- Jean-Claude Finck, Directeur, Membre du Comité de Direction de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, 1, place de Metz, L-2954 Luxembourg, Vice-Président du Conseil d'Administration.

- Norbert Nickels, Inspecteur de Direction, BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG, 1, place de Metz, L-2954 Luxembourg, Administrateur.

L'assemblée autorise le Conseil d'Administration à déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en relation avec l'administration journalière à un ou plusieurs de ses membres.

3. L'assemblée décide de nommer comme réviseur de la Société jusqu'à l'assemblée générale annuelle ordinaire des actionnaires de la Société qui se tiendra en 2002:

ARTHUR ANDERSEN, 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg.

*Evaluation des frais*

Les comparants déclarent que les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature, à charge de la Société des suites de sa constitution s'élèvent à environ deux cent mille Francs luxembourgeois (200.000,- LUF).

Dont acte, fait et passé à Luxembourg.

Le document ayant été lu aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état civil et demeure, ils ont signé ensemble avec le notaire le présent original.

Signé: N. Nickels, B. Ducreux, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 17 janvier 2001, vol. 8CS, fol. 14, case 4. – Reçu 50.000 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 19 janvier 2001.

T. Metzler.

(06390/222/703) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 janvier 2001.

**EFFEKTIV, SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg-Strassen.

H. R. Luxemburg B 75.069.

Im Jahre zweitausend, den zwanzigsten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Frank Baden. mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg,

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft EFFEKTIV SICAV, mit Sitz in Luxemburg-Strassen, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 75.069, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Aktiengesellschaft EFFEKTIV SICAV wurde gegründet gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 5 April 2000, veröffentlicht im Mémorial, Recueil C, Nummer 358 vom 18. Mai 2000.

Die Versammlung wird um elf Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Roman Mertes, Sous-directeur der DG BANK LUXEMBOURG S.A., wohnhaft in Konz, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zur Sekretärin Frau Nathalie Cubric, Bankangestellte, wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung wählt einstimmig zur Stimmzählerin Frau Sylvia Zaunmüller, Bankangestellte, wohnhaft in Trier.

Der Vorsitzende stellt unter Zustimmung der Versammlung fest:

I.- Die Einberufungen zur gegenwärtigen Versammlung erfolgten:

a) im Mémorial, Recueil C, Nummer 852 vom 21. November 2000, Nummer 873 vom 5. Dezember 2000

b) im Luxemburger Wort vom 21. November 2000 und vom 5. Dezember 2000

c) im Tageblatt vom 21. November 2000 und vom 5. Dezember 2000

II.- Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

Änderung der Artikel 28, Nummer 1 (Rechnungsjahr) und 10, Nummer 1 (Hauptversammlung) der Satzung der EFFEKTIV SICAV, sowie die Annahme der geänderten Satzung, welche am Sitz der Gesellschaft angefordert werden kann.

III.- Die Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter sowie die Stückzahl der vertretenen Aktien sind auf einer Anwesenheitsliste mit ihrer Unterschrift eingetragen; diese Anwesenheitsliste welche durch die anwesenden Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter und den Versammlungsvorstand gezeichnet wurde bleibt gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Vollmachten der vertretenen Aktionäre, welche durch die Erschienenen ne varietur paraphiert wurden, bleiben gegenwärtiger Urkunde ebenfalls beigefügt.

IV.- Aus dieser Anwesenheitsliste geht hervor, dass von den vierhundertachtundachtzigtausendeinhundertsechundachtzig (488.186) sich im Umlauf befindenden Aktien, einundsiebzigtausendneunhunderteinundsiebzig (71.971) Aktien anwesend oder in gegenwärtiger Versammlung vertreten sind.

Der Vorsitzende teilt der Generalversammlung mit, dass eine erste ausserordentliche Generalversammlung mit derselben Tagesordnung für den 15. November 2000 einberufen worden war und dass diese Generalversammlung nicht beschlussfähig war, da die notwendige Anwesenheitsquote nicht erreicht war.

Gegenwärtige Generalversammlung ist gemäss Artikel 67-1 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften beschlussfähig, gleich wieviele Aktien anwesend oder vertreten sind.

Alsdann werden nach Eintritt in die Tagesordnung einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

*Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst die jährliche Hauptversammlung der Gesellschafter am dritten Mittwoch des Monats November jeden Jahres abzuhalten.

Infolgedessen wird Artikel 10 (Paragraph 1) der Satzung wie folgt abgeändert:

**Art. 10. (Paragraph 1).** Die jährliche Hauptversammlung der Gesellschafter wird in Übereinstimmung mit luxemburgischem Recht am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einladung genannten Ort in Luxemburg abgehalten. Diese findet am dritten Mittwoch des Monats November jeden Jahres, um 15.00 Uhr, zum ersten Mal in 2001 statt. Falls dieser Tag kein Bankgeschäftstag in Luxemburg ist, wird die Hauptversammlung am nächstfolgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg abgehalten. Die Hauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, falls aussergewöhnliche Umstände dies gemäss Ermessen des Verwaltungsrats erforderlich machen.

*Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst das Rechnungsjahr der Gesellschaft abzuändern.

Infolgedessen wird Artikel 28, Absatz 1 der Satzung wie folgt abgeändert:

**Art. 28. (Absatz 1).** Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni, mit Ausnahme des ersten Rechnungsjahres, das am 5. April 2000 begonnen hat und am 30. Juni 2001 endet.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, wird die Versammlung aufgehoben.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg-Strassen, am Sitz der Gesellschaft, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: R. Mertes, N. Cubric, S. Zaunmüller, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2000, vol. 7CS, fol. 70, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begehrt erteilt, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial.

Luxemburg, den 12. Januar 2000.

F. Baden.

(06731/200/71) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2001.

**EFFEKTIV, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 75.069.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2001.

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

F. Baden.

(06732/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2001.

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

Siège social: L-1136 Luxembourg, 1, Place d'Armes.  
R. C. Luxembourg B 55.882.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 12 septembre 2000*

*Résolution:*

Le Conseil décide de coopter M. Carmine Meoli à la place de M. Paolo Prota Giurleo qui terminera le mandat de l'administrateur démissionnaire.

Pour extrait conforme

*Le Conseil d'administration*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 septembre 2000, vol. 543, fol. 17, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

(50678/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

**FondsSELECTOR SMR, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg-Strassen.

H. R. Luxemburg B 76.964.

Im Jahre zweitausend, den zwanzigsten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Frank Baden, mit dem Amtswohnsitz in Luxemburg.

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft FondsSELECTOR SMR SICAV, mit Sitz in Luxemburg-Strassen. eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 76.964, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Aktiengesellschaft FondsSELECTOR SMR SICAV wurde gegründet gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 25. Juli 2000, veröffentlicht im Mémorial, Recueil C, Nummer 632 vom 5. September 2000.

Die Versammlung wird um elf Uhr zehn unter dem Vorsitz von Herrn Roman Mertes, Sous-directeur der DG BANK LUXEMBOURG S.A., wohnhaft in Konz, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zur Sekretärin Frau Nathalie Cubric, Bankangestellte, wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung wählt einstimmig zur Stimmzählerin Frau Sylvia Zaubmüller, Bankangestellte, wohnhaft in Trier.

Der Vorsitzende stellt unter Zustimmung der Versammlung fest:

I.- Die Einberufungen zur gegenwärtiger Versammlung erfolgten:

a) im Mémorial, Recueil C, Nummer 852 vom 21. November 2000, Nummer 873 vom 5. Dezember 2000

b) im Luxemburger Wort vom 21. November 2000, vom 5. Dezember 2000

c) im Tageblatt vom 21. November 2000, vom 5. Dezember 2000

II.- Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

Änderung der Artikel 32 (Geschäftsjahr) und 12 (Generalversammlung) der Satzung der FondsSELECTOR SMR SICAV, sowie die Annahme der geänderten Satzung, welche am Sitz der Gesellschaft angefordert werden kann.

III.- Die Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter sowie die Stückzahl der vertretenen Aktien sind auf einer Anwesenheitsliste mit ihrer Unterschrift eingetragen; diese Anwesenheitsliste welche durch die anwesenden Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter und den Versammlungsvorstand gezeichnet wurde bleibt gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Vollmachten der vertretenen Aktionäre, welche durch die Erschienenen ne varietur paraphiert wurden, bleiben gegenwärtiger Urkunde ebenfalls beigefügt.

IV.- Aus dieser Anwesenheitsliste geht hervor, dass von den vierhundertachtzigtausend siebenhundertfünfundsiebzig (480.775) sich im Umlauf befindenden Aktien fünftausendsechshundertelf (50.611) Aktien anwesend oder in gegenwärtiger Versammlung vertreten sind.

Der Vorsitzende teilt der Generalversammlung mit, dass eine erste ausserordentliche Generalversammlung mit derselben Tagesordnung für den 15. Novembre 2000 einberufen worden war und dass diese Generalversammlung nicht beschlussfähig war, da die notwendige Anwesenheitsquote nicht erreicht war.

Gegenwärtige Generalversammlung ist gemäss Artikel 67-1 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften beschlussfähig, gleich wieviele Aktien anwesend oder vertreten sind.

Alsdann werden nach Eintritt in die Tagesordnung einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

*Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst die jährliche Generalversammlung der Aktionäre am dritten Donnerstag im Monat November abzuhalten.

Infolgedessen wird Artikel 12 (Absatz 1) der Satzung wie folgt abgeändert:

**Art. 12. (Absatz 1).** Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird gemäss dem Luxemburger Gesetz in Luxemburg, am Firmensitz der Gesellschaft oder an jedem anderen Ort in Luxemburg, der in der Einberufung festgelegt wird, am dritten Donnerstag im Monat November eines jeden Jahres um 11 Uhr und zum ersten Mal im Jahr zweitausendeins abgehalten. Falls dieser Tag ein Bankfeiertag ist, wird die jährliche Generalversammlung am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

*Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst das Rechnungsjahr der Gesellschaft abzuändern.

Infolgedessen wird Artikel 32 der Satzung wie folgt abgeändert:

**Art. 32.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines jeden Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das am 25. Juli 2000 begonnen hat und am 30. Juni 2001 endet.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, wird die Versammlung aufgehoben.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg-Strassen, am Sitz der Gesellschaft am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: R. Mertes, N. Cubric, S. Zaubmüller, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2000, vol. 7CS, fol. 70, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begehrt erteilt, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 12. Januar 2001.

F. Baden.

(06770/200/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2001.

**FondsSELECTOR SMR, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 76.964.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2001.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

F. Baden.

(06771/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2001.

**PROTEA FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 1, boulevard Royal.

## STATUTS

L'an deux mille un, le dix janvier.

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

Ont comparu:

1) La société AMM FINANCE S.A., ayant son siège social à Carouge-Genève, ici représentée par Madame Michèle Berger, Fondé de Pouvoir de la BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., demeurant à Arlon,

en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 29 décembre 2000.

2) Monsieur Rémy Allemans, Directeur AMM FINANCE S.A., demeurant à Mies, ici représenté par Madame Michèle Berger, prénommée, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 9 janvier 2001.

Les procurations prémentionnées signées ne varietur par les comparants et le notaire soussigné, resteront annexées aux présentes à ce document pour être soumises avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de PROTEA FUND.

**Art. 2.** La société est établie pour une période illimitée. Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification de statuts.

**Art. 3.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et autres valeurs de toutes espèces dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

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 dans le cadre de la loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

**Art. 5.** Le capital de la Société est à tout moment égal à l'actif net de la Société tel que défini par l'article 23 des présents statuts.

Le capital minimum de la Société, qui doit être atteint dans un délai de 6 mois à partir de la date à laquelle la Société a été autorisée en tant qu'organisme de placement collectif, est équivalent en EUR (Euros) à 50.000.000,- de francs luxembourgeois.

Le conseil d'administration est autorisé à tout moment à émettre des actions supplémentaires entièrement libérées, à un prix égal à la valeur nette ou aux valeurs nettes respectives par action, déterminées conformément à l'article 23 des présents statuts, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription. A ce prix peut être apporté une commission de vente.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur dûment autorisé ou à tout directeur de la Société, ou à toute autre personne dûment autorisée la charge d'accepter les souscriptions pour payer ou recevoir en paiement le prix de telles actions nouvelles.

Ces actions peuvent, au choix du conseil d'administration, appartenir à des catégories différentes et les produits de l'émission des actions de chaque catégorie seront investis conformément à l'article 3 des présents statuts, dans des valeurs mobilières et autres avoirs correspondant à des zones géographiques, des secteurs industriels, des zones monétaires, ou à un type spécifique d'actions ou obligations à déterminer par le conseil d'administration pour chacune des

catégories. Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets correspondant à chacune des catégories seront, s'ils ne sont pas exprimés en Euro, converties en Euro et le capital sera égal au total des avoirs nets de toutes les catégories.

Le Conseil d'Administration peut également décider de créer pour chaque catégorie d'actions deux ou plusieurs sous-catégories dont les avoirs seront investis suivant la politique d'investissement spécifique de la catégorie concernée mais où les sous-catégories peuvent se distinguer par des structures de commission et/ou de rachat spécifique, par des politiques de couverture des risques de change spécifiques, par des politiques de distribution spécifiques et/ou par des commissions de gestion ou de conseil spécifique ou par d'autres spécificités applicables à chaque sous-catégorie.

L'assemblée générale des actionnaires peut, conformément à l'article 29 des présents statuts, réduire le capital de la Société par l'annulation des actions d'une catégorie d'actions déterminée et rembourser aux actionnaires de cette catégorie l'entière valeur de ces actions, à condition que les exigences relatives au quorum et à la majorité nécessaires à la modification des statuts soient remplies pour les actions de cette catégorie déterminée.

L'assemblée générale des actionnaires peut décider d'annuler les actions d'une catégorie d'actions et d'allouer aux actionnaires de cette catégorie des actions d'une autre catégorie («la nouvelle catégorie d'actions»), cette allocation devant être faite sur base des valeurs nettes respectives des deux catégories d'actions à la date d'allocation («la date d'allocation»). Dans ce cas, les avoirs attribuables à la catégorie d'actions à annuler seront ou bien attribués directement au portefeuille (tel que défini ci-après) de la nouvelle catégorie d'actions dans la mesure où cette attribution n'est pas contraire à la politique d'investissement spécifique applicable à la nouvelle catégorie d'actions, ou bien ces avoirs seront réalisés avant ou à la date d'allocation, et dans ce cas les revenus de cette réalisation seront alors attribués au portefeuille de la nouvelle catégorie d'actions. Toute décision des actionnaires telle que décrite ci-dessus est, en outre des exigences de quorum et de majorité requises pour les modifications des statuts, sujette au vote séparé des actionnaires de la catégorie d'actions qui sera annulée, toute décision à cet égard devant être prise par ces actionnaires aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles indiquées ci-dessus.

Si les avoirs nets d'une catégorie deviennent inférieurs à 300.000 EUR ou l'équivalent dans la monnaie de référence de la catégorie concernée, ou si un changement dans la situation économique ou politique concernant une catégorie le justifie, le Conseil d'Administration peut décider à tout instant de liquider la catégorie concernée. Les avoirs qui n'ont pas pu être distribués aux ayants-droit à la clôture de la liquidation d'une catégorie seront déposés auprès de la banque dépositaire pour une période de 6 mois à partir de la clôture de la liquidation. Après cette période, les avoirs seront déposés à la Caisse des Consignations pour le compte des ayants droit.

Si les avoirs nets d'une catégorie deviennent inférieurs à 300.000 EUR ou l'équivalent dans la monnaie de référence de la catégorie concernée, ou si un changement dans la situation économique ou politique concernant une catégorie le justifie, le Conseil d'Administration peut décider de fermer une catégorie en la fusionnant dans une autre catégorie («nouvelle catégorie»). En outre une telle fusion peut être décidée par le Conseil d'Administration si les intérêts des actionnaires des catégories concernées le justifient. La décision de fusion est publiée et notifiée aux actionnaires concernés avant l'entrée en vigueur de la fusion et la publication ou la notification indiquera les raisons et la procédure des opérations de fusion et contiendra les informations sur la nouvelle catégorie. Cette publication ou notification sera faite au moins un mois avant la date à laquelle la fusion devient effective afin de donner aux actionnaires la possibilité de demander le rachat de leurs actions, sans frais, avant que l'opération de fusion ne devienne effective.

**Art. 6.** Les administrateurs n'émettront que des actions nominatives. L'actionnaire recevra une confirmation de son actionnariat, à moins que la société ne décide d'émettre des certificats nominatifs. Si un actionnaire nominatif désire que plus d'un certificat soit émis pour ses actions le coût de ces certificats additionnels pourra être mis à charge de l'actionnaire. Les certificats seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois l'une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration; en ce cas, elle doit être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées par le conseil d'administration.

Les actions ne sont émises que sur acceptation de la souscription et réception du prix d'achat comme il est prévu à l'Article 24 ci-après.

Le paiement de dividendes aux actionnaires nominatifs se fera à leur adresse portée au registre des actionnaires.

Toutes les actions nominatives émises par la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société et ce registre doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient et le montant payé sur chacune des actions. Tout transfert d'actions sera inscrit au registre des actions.

Le transfert d'actions nominatives se fera (a) si des certificats ont été émis, par la remise à la Société des certificats représentant ces actions, ensemble avec tous autres documents de transfert exigés par la Société, et (b) s'il n'a pas été émis de certificats, par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actions, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leur mandataire justifiant des pouvoirs requis.

Tout propriétaire d'actions nominatives devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite également sur le registre des actions.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société, mention pourra en être faite au registre des actions, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse qui sera fixée par la Société, ceci jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie par l'actionnaire. L'actionnaire pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actions par une déclaration écrite envoyée à la Société à son siège social, ou à telle autre adresse qui pourra être fixée périodiquement par la Société.

L'émission de fractions d'actions d'un maximum de cinq décimales est permise mais les fractions n'auront aucun droit de vote. Des certificats confirmant la possession des fractions d'actions ne seront pas émis.

**Art. 7.** Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son certificat d'action a été égaré ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment sous forme d'une as-

surance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra choisir. Dès l'émission du nouveau certificat sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original n'aura plus aucune valeur.

Les certificats d'actions endommagés peuvent être changés sur ordre de la Société. Ces certificats endommagés seront remis à la Société et immédiatement annulés.

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

**Art. 8.** La Société pourra restreindre ou mettre obstacle à la propriété d'actions de la Société par toute personne physique ou morale.

Notamment, la Société pourra interdire la propriété d'actions par des «ressortissants des Etats-Unis d'Amérique», tels que définis ci-après, et à cet effet la Société pourra:

a) refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert auraient ou pourraient avoir pour conséquence d'attribuer la propriété de l'action à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique;

b) demander à toute personne figurant au registre des actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir tous renseignements et certificats qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si, dans quelle mesure et dans quelles circonstances, ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique; et

c) procéder au rachat forcé de tout ou partie des actions s'il apparaît qu'un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, soit seul, soit ensemble avec d'autres personnes, est le propriétaire d'actions de la Société, ou a fourni de faux certificats et garanties ou a omis de fournir les certificats et garanties à déterminer par le conseil d'administration. Dans ce cas, la procédure suivante sera appliquée:

1) la Société enverra un avis (appelé ci-après «l'avis de rachat») à l'actionnaire apparaissant au registre comme étant le propriétaire des actions; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, le prix de rachat à payer et l'endroit où ce prix sera payable. L'avis de rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actions. L'actionnaire en question sera obligé de remettre sans délai le ou les certificats représentant les actions spécifiées dans l'avis d'achat. Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être le propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat et son nom sera rayé du registre.

2) Le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis de rachat seront rachetées («le prix de rachat»), sera égal à la valeur nette des actions de la Société déterminée conformément à l'article 23 des présents statuts.

3) le paiement sera effectué au propriétaire des actions dans la monnaie de la catégorie d'actions concernée sauf en période de restriction de change, et le prix sera déposé auprès d'une banque, à Luxembourg ou ailleurs (spécifié dans l'avis de rachat) qui le transmettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats indiqués dans l'avis de rachat. Dès après le paiement du prix dans ces conditions, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir de droit à des actions ni ne pourra exercer aucune action contre la société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions, de recevoir le prix déposé (sans intérêts) à la banque contre remise des certificats.

4) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés au présent article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y ait pas preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne ou qu'une action appartenait à une autre personne que ne l'avait admis la Société en envoyant l'avis de rachat, à la seule condition que la Société exerce ses pouvoirs de bonne foi; et

d) refuser, lors de toute assemblée d'actionnaires, le droit de vote à tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique.

Le terme «ressortissant des Etats-Unis d'Amérique», tel qu'il est utilisé dans les présents statuts signifiera tout ressortissant, citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique ou d'un de leurs territoires ou possession sous leur juridiction, ou des personnes qui y résident normalement (y compris la succession ou «trust») de toutes personnes, autre qu'une succession ou un «trust» dont le revenu provenant de sources situées en dehors des Etats-Unis d'Amérique (qui n'est pas en relation effective avec la poursuite d'une activité commerciale ou d'une affaire dans les Etats-Unis d'Amérique) n'est pas inclus dans le revenu brut pour les besoins de la détermination de l'impôt fédéral U.S. sur le revenu ou sociétés ou associations y établies ou organisées).

**Art. 9.** L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

**Art. 10.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le deuxième jeudi du mois de juin à 11.00 heures. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

D'autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

**Art. 11.** Les quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action de n'importe quelle catégorie, indépendamment de la valeur nette par action des actions de chaque catégorie, donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par télégramme ou par télex ou par télécopieur une autre personne comme mandataire.

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

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

**Art. 12.** Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé par lettre au moins huit jours avant l'assemblée à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

**Art. 13.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins; les membres du conseil d'administration n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale annuelle pour une période se terminant à la prochaine assemblée annuelle et lorsque leurs successeurs auront été élus; toutefois un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission, de révocation ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

**Art. 14.** Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra désigner également un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du Président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le Président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration désigneront à la majorité un autre administrateur et, pour une assemblée générale, toute autre personne, pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Le conseil d'administration, s'il y a lieu, nommera des directeurs et fondés de pouvoir de la Société dont un directeur général, un administrateur-délégué, un ou plusieurs secrétaires, éventuellement des directeurs-généraux-adjoints, des secrétaires adjoints et d'autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le conseil d'administration. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les statuts n'en décident autrement, les directeurs et fondés de pouvoir auront les pouvoirs et les charges qui leur sont attribués par le conseil d'administration.

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

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur un autre administrateur comme son mandataire.

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

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité des voix pour et contre une décision, le Président aura voix prépondérante.

Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des directeurs ou fondés de pouvoir de la Société ou toute autre personne désignée par le conseil d'administration.

Les décisions peuvent également être prises par des résolutions écrites signées par tous les administrateurs.

**Art. 15.** Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le Président ou l'administrateur qui aura assumé la présidence en son absence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le Président ou par le Secrétaire ou par deux administrateurs.

**Art. 16.** Le conseil d'administration, appliquant le principe de la répartition des risques, a le pouvoir de déterminer l'orientation générale de la gestion et de la politique d'investissement ainsi que les lignes de conduite à suivre dans la gestion et l'administration de la Société.

Le conseil d'administration fixera également toutes les restrictions qui seront périodiquement applicables aux investissements de la Société comprenant sans limitation les restrictions relatives:

- a) aux emprunts de la Société, et à la mise en gage de ses avoirs;
- b) au pourcentage maximum des avoirs que la Société peut investir sous n'importe quelle forme ou sorte d'actions et au pourcentage maximum de n'importe quelle forme ou sorte d'actions que la Société peut acquérir;
- c) si et dans quelles mesures la Société peut investir dans d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières tels que visé par la directive du Conseil du 20.XII.1985 (85/611/CEE).

Le conseil d'administration peut décider que les investissements de la société seront faits (i) dans les valeurs mobilières admises à une bourse d'un des pays membres de l'Union Européenne, (ii) dans des valeurs mobilières cotées à une bourse reconnue dans tout autre pays de l'Europe de l'Ouest, de l'Asie, de l'Océanie, des Continents Américains d'Amérique et de l'Afrique, (iii) dans des valeurs mobilières négociées à un autre marché réglementé dans un des pays visés ci-dessus, pourvu que ce marché fonctionne régulièrement, soit reconnu et soit ouvert au public, (iv) dans des valeurs mobilières récemment émises à condition que les termes de l'émission prévoient une demande d'admission à une des bourses ou des autres marchés réglementés visés ci-dessus à condition que cette cotation soit obtenue dans un délai de un an à partir de l'émission, ainsi que (v) dans toutes autres valeurs, instruments ou autres avoirs dans la limite des restrictions telles que prévues par le conseil d'administration conformément aux lois et règlements en vigueur.

Le conseil d'administration de la Société peut décider d'investir, suivant le principe de la répartition des risques, jusqu'à 100 % des avoirs nets de chaque catégorie d'actions de la Société dans différentes émissions de valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat membre de l'Union Européenne, par ses collectivités publiques territoriales ou par des organismes internationaux à caractère public dont fait partie un ou plusieurs Etats membres de l'Union Européenne, ou par tout Etat membre de l'OCDE étant entendu que si la Société entend faire usage de cette disposition, la catégorie d'actions concernée doit détenir des valeurs appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission puissent excéder 30 % des avoirs nets de cette catégorie d'actions.

**Art. 17.** Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé. L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires.

Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., ou ses filiales ou sociétés affiliées, ou encore en rapport avec toute autre société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer.

**Art. 18.** La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration.

**Art. 19.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs, par la signature individuelle d'un directeur ou fondé de pouvoir autorisé à cet effet, ou par la signature individuelle de toute autre personne à qui des pouvoirs auront été spécialement délégués par le conseil d'administration.

**Art. 20.** La Société désignera un réviseur d'entreprises agréé qui assumera les fonctions prescrites par la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif. Le réviseur sera élu par l'assemblée générale des actionnaires et jusqu'à ce que son successeur soit élu.

**Art. 21. 1.** Selon les modalités fixées ci-après la Société a à tout moment le pouvoir de racheter ses propres actions dans les seules limites imposées par la loi.

2. Tout actionnaire est en droit de demander le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société.

Le prix de rachat sera payé au plus tard dans les cinq jours ouvrables après la date à laquelle a été fixée la valeur nette des avoirs et sera égal à la valeur nette des actions telle que celle-ci sera déterminée suivant les dispositions de l'article 23 ci-après, déduction faite d'une éventuelle commission de rachat à déterminer par le conseil d'administration et déduction faite encore d'une somme que les administrateurs considèrent comme appropriée pour couvrir les impôts et frais (y compris tous droits de timbre et autres impôts, taxes gouvernementales, frais bancaires et de courtage, frais de transfert, d'enregistrement et autres frais sur taxes) («frais de transaction») qui devraient être payés si tous les avoirs de la Société pris en considération pour l'évaluation de ses avoirs devaient être réalisés et prenant en considération encore tous les facteurs qui de l'avis des administrateurs agissant prudemment et de bonne foi, doivent être considérés, le prix ainsi obtenu étant le cas échéant arrondi ou réduit à l'unité monétaire la plus proche dans la monnaie dans laquelle la catégorie d'actions concernée est libellée, cet arrondissement étant retenu par la Société.

3. Toute demande de rachat doit être présentée par l'actionnaire par écrit au siège social de la société à Luxembourg ou auprès d'une autre personne juridique désignée par la Société comme mandataire pour le rachat des actions et la demande doit être accompagnée du ou des certificats d'actions en bonne et due forme et de preuves suffisantes d'un transfert éventuel.

4. Toute demande de rachat formulée est irrévocable sauf dans les cas où le rachat est suspendu en vertu de l'article 22 des présents statuts. A défaut de révocation de la demande de rachat, le rachat sera effectué à la première date d'évaluation suivant la suspension.

5. Les actions du capital rachetées par la Société seront annulées.

6. Tout actionnaire peut demander la conversion de tout ou partie de ses actions en actions d'une autre catégorie à un prix égal aux valeurs nettes respectives des actions des différentes catégories augmenté des frais de transaction et le cas échéant arrondi ou réduit à l'unité monétaire la plus proche suivant la décision des administrateurs, étant entendu que le conseil d'administration peut imposer des restrictions concernant, inter alia, la fréquence des conversions, et peut les soumettre au paiement de frais dont il déterminera le montant en prenant en considération les intérêts de la Société et des actionnaires.

Dans la limite des conditions d'accès définies pour chaque sous-catégorie d'actions, tout actionnaire peut demander la conversion de tout ou partie de ses actions en actions d'une autre sous-catégorie d'actions déterminée sur base des valeurs nettes d'inventaire calculées aux jours d'évaluation applicables pour les sous-catégories concernées ajustées par les différentes commissions prévues.

Si à un moment donné la Valeur Nette des avoirs d'une catégorie d'actions est inférieure à 300.000,- Euros ou l'équivalent dans la monnaie de référence de la catégorie concernée, le conseil d'administration peut décider de racheter toutes les actions de cette catégorie à leur valeur nette au jour où tous les avoirs de cette catégorie ont été réalisés.

Si, en raison de demandes de rachat ou de conversion, il y aurait lieu de racheter ou de convertir à un jour d'évaluation donné plus de 10 % des actions émises d'une catégorie, le Conseil d'Administration peut décider que ces rachats ou ces conversions sont différés ou à la prochaine date de détermination, de la valeur d'inventaire de la catégorie concernée. A cette date de détermination de la valeur d'inventaire, les demandes de rachat ou de conversion qui ont été différées (et non révoquées) seront traitées en priorité à des demandes de rachat et de conversion reçues pour cette date de détermination de la valeur d'inventaire (et qui n'ont pas été différées).

**Art. 22.** Pour les besoins de la détermination des prix d'émission, de rachat et de conversion, la valeur nette des actions de la Société sera déterminée, pour les actions de chaque catégorie d'actions, périodiquement, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, comme le conseil d'administration le déterminera (le jour de la détermination de la valeur nette des avoirs est désigné dans les présents statuts comme «jour d'évaluation»), étant entendu que si un tel jour d'évaluation était un jour considéré comme férié par les banques à Luxembourg, cette date d'évaluation serait reportée au jour ouvrable suivant le jour férié.

La Société pourra suspendre la détermination de la valeur nette des actions de n'importe quelle des catégories d'actions, l'émission et le rachat des actions de cette catégorie, ainsi que la conversion à partir de ces actions et en ces actions:

a) Lorsqu'une ou plusieurs bourses ou marchés qui fournissent la base d'évaluation d'une partie importante des avoirs de la Société ou un ou plusieurs marchés de devises dans les monnaies dans lesquelles s'exprime la valeur d'inventaire des actions ou une partie importante des avoirs de la société, sont fermés pour des périodes autres que des congés réguliers, ou lorsque les transactions y sont suspendues, soumises à des restrictions ou, à court terme, sujettes à des fluctuations importantes.

b) Lorsque la situation politique, économique, militaire, monétaire, sociale ou la grève, ou tout événement de force majeure échappant à la responsabilité ou au pouvoir de la Société, rendent impossible de disposer des avoirs de la Société par des moyens raisonnables et normaux sans porter gravement préjudice aux actionnaires.

c) Dans le cadre d'une interruption des moyens de communication ou de calcul habituellement utilisés pour déterminer la valeur d'un avoir de la Société ou lorsque, pour quelque raison que ce soit, la valeur d'un avoir de la Société ne peut être connue avec suffisamment de célérité ou d'exactitude.

d) Lorsque des restrictions de change ou de mouvements de capitaux empêchent d'effectuer les transactions pour le compte de la Société ou lorsque les opérations d'achat ou de vente des avoirs de la Société ne peuvent être réalisées à des taux de change normaux.

e) dès la survenance d'un fait entraînant l'état de liquidation de la Société ou d'un de ses compartiments.

Pareille suspension pourra être publiée, le cas échéant par la Société et sera notifiée aux actionnaires demandant le rachat d'actions par la Société au moment où ils feront la demande définitive par écrit, conformément aux dispositions de l'article 21 ci-dessus.

Pareille suspension, concernant une catégorie d'actions, n'aura aucun effet sur le calcul de la valeur nette, l'émission, le rachat et la conversion des actions des autres catégories d'actions.

**Art. 23.** La valeur nette des actions, pour chaque catégorie d'actions de la Société, s'exprimera par un chiffre par action dans la monnaie de la catégorie d'actions concernée et sera déterminée à chaque date d'évaluation, en divisant les avoirs nets de la Société correspondant à chaque catégorie d'actions, constitués par les avoirs de la Société correspondant à cette catégorie d'actions moins les engagements attribuables à cette catégorie d'actions lors de la fermeture des bureaux à cette date, par le nombre d'actions en circulation dans cette catégorie d'actions.

Si des sous-catégories d'actions sont émises dans une catégorie, la valeur nette d'inventaire de chaque sous-catégorie d'actions de la catégorie concernée sera calculée en divisant la valeur nette total, calculée pour la catégorie concernée et attribuable à cette sous-catégorie d'actions, par le pourcentage de la valeur nette d'inventaire totale de la catégorie concernée attribuable à chaque sous-catégorie d'actions. L'évaluation des catégories d'actions et le cas échéant des sous-catégories d'actions sera faite de la manière suivante:

A. Les avoirs de la Société comprendront:

a) toutes les espèces en caisse ou en dépôt y compris les intérêts échus;

b) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été touché);

c) tous les titres, parts, actions, obligations, droits d'option ou de souscription et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;

d) tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres (la Société pourra toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droits);

e) tous les intérêts échus produits par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf toutefois si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;

f) les dépenses préliminaires de la Société dans la mesure où elles n'ont pas été amorties;

g) tous les autres avoirs de quelque nature qu'ils soient y compris les dépenses payées d'avance.

L'évaluation des avoirs sera faite de la façon suivante:

a) Les valeurs admises à une cote officielle ou à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public sont évaluées au dernier cours connu, à moins que ce cours ne soit pas représentatif.

b) Les valeurs non admises à une telle cote ou à un tel marché réglementé et les valeurs ainsi admises mais dont le dernier cours n'est pas représentatif, sont évaluées sur la base de la valeur probable de réalisation, estimée avec prudence et bonne foi.

c) Les avoirs liquides sont évalués à leur valeur nominale plus les intérêts courus.

d) Pour chaque catégorie, les valeurs exprimées dans une autre devise que la monnaie de cette catégorie seront converties en cette monnaie au cours moyen entre les derniers cours acheteur et vendeur connus à Luxembourg, ou, à défaut, sur la place qui est le marché le plus représentatif pour ces valeurs.

Le conseil d'administration est autorisé à adopter d'autres principes d'évaluation adéquats pour les avoirs de la Société dans le cas où des circonstances extraordinaires rendraient impossible ou inadéquate la détermination des valeurs suivant les critères spécifiés ci-dessus.

Lors de demandes de souscription ou de rachat importantes, le conseil d'administration peut évaluer la valeur des actions sur la base des cours de la séance de Bourse ou de marché pendant laquelle elle a pu procéder aux acquisitions ou ventes nécessaires de valeurs pour le compte de la Société. Dans ce cas, une seule méthode de calcul sera appliquée à toutes les demandes de souscription ou de remboursement introduites au même moment.

B. Les engagements de la Société sont censés comprendre:

a) tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles;

b) tous les frais d'administration, échus ou réduits (y compris la rémunération des conseils d'investissement, des dépositaires et des mandataires et agents de la Société);

c) toutes les obligations connues échues ou non échues, y compris toutes obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements soit en espèces soit en biens, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés lorsque le jour d'évaluation coïncide avec la date à laquelle se fera la détermination de la personne qui y a, ou aura droit;

d) d'une réserve appropriée pour impôts sur le capital et sur le revenu, courus jusqu'au jour d'évaluation et fixée par le conseil d'administration et d'autres réserves autorisées ou approuvées par le conseil d'administration;

e) toutes autres obligations de la Société de quelque nature que ce soit à l'exception des engagements représentés par les actions de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces engagements la Société prendra en considération toutes les dépenses payables par elle, ce qui comprend les frais de constitution, les frais et dépenses payables à ses conseillers en investissement ou gestionnaires des investissements, les frais et dépenses payables à ses comptables, dépositaire et correspondants, agent payeur et représentants permanents aux lieux d'enregistrement, tout autre agent employé par la Société, les frais pour les services juridiques et de révision, les dépenses de publicité et de promotion de la société, d'imprimerie y compris le coût de publicité et de préparation et impression des prospectus, mémoires explicatifs ou déclarations d'enregistrement, les rapports semestriels et annuels, les frais d'inscription à la cotation à la bourse, impôts ou taxes gouvernementales et toutes autres dépenses opérationnelles y compris les coûts d'achat et de vente des avoirs, intérêts, frais bancaires et de courtage, postaux, de téléphone et télex. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou toute autre période en répartissant le montant au prorata des fractions de cette période.

C. Il sera établi pour chaque catégorie d'actions une masse d'avoirs de la manière suivante:

a) les produits résultant de l'émission des actions de chaque catégorie d'actions seront attribués, dans les livres de la Société, à la masse des avoirs établie pour cette catégorie d'actions, et les avoirs, engagements, revenus et frais relatifs à cette catégorie d'actions seront attribués à cette masse d'avoirs conformément aux dispositions du présent article;

b) si un avoir découle d'un autre avoir, ce dernier avoir sera attribué, dans les livres de la Société, à la même masse à laquelle appartient l'avoir dont il découlait et à chaque réévaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée à la masse à laquelle cet avoir appartient;

c) lorsque la Société supporte un engagement qui est en relation avec un avoir d'une masse déterminée ou en relation avec une opération effectuée en rapport avec un avoir d'une masse déterminée, cet engagement sera attribué à la masse en question.

d) au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à une masse déterminée, cet avoir ou engagement sera réparti à parts égales entre toutes les masses et, dans la mesure où le montant le justifie, sera attribué à toutes les masses au prorata des valeurs nettes des différentes catégories d'actions;

e) à la date de détermination d'un dividende déclaré pour une catégorie d'actions, la valeur nette de cette catégorie d'actions sera réduite du montant de ces dividendes.

f) au cas où deux ou plusieurs sous-catégories étaient créées au sein d'une catégorie d'actions, conformément à ce qui est décrit à l'article 5 ci-dessus, les règles d'allocation déterminées ci-dessus s'appliquent mutatis mutandis à chaque sous-catégorie.

D. Pour les besoins de cet article:

a) chaque action de la Société qui sera en voie d'être rachetée suivant l'article 21 ci-avant, sera considérée comme action émise et existante jusqu'après la fermeture des bureaux à la date d'évaluation s'appliquant au rachat de telle action et sera, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérée comme engagement de la Société;

b) tous investissements, soldes en espèces ou autres avoirs de la Société qui ne sont pas exprimés dans la monnaie dans laquelle la valeur nette des différentes catégories sont exprimées, seront évalués après qu'il aura été tenu compte des taux d'échange en vigueur au jour et à l'heure de la détermination de la valeur nette des actions et

c) effet sera donné à la date d'évaluation à tout achat ou vente de valeurs mobilières contractées par la Société à la date d'évaluation, dans la mesure du possible.

**Art. 24.** Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action auquel pareilles actions seront offertes et émises sera égal à la valeur nette telle qu'elle est définie dans les présents statuts pour la catégorie d'actions en question, plus une somme que les administrateurs considèrent comme appropriée pour couvrir les impôts et frais (y compris tous droits de timbre et autres impôts, taxes gouvernementales, frais bancaires et de courtage, frais de transfert, d'enregistrement et autres frais sur taxes) («frais de transaction») qui devaient être payés si tous les avoirs de la Société pris en considération pour l'évaluation de ces avoirs devaient être acquis et prenant en considération encore tous les facteurs, qui de l'avis des administrateurs agissant prudemment et de bonne foi, doivent être considérés, le prix ainsi obtenu pouvant être arrondi ou réduit à l'unité monétaire la plus proche dans la monnaie dans laquelle la catégorie d'actions concernée est libellée, cet arrondissement étant retenu par la Société, plus telles commissions qui seront prévues dans les documents relatifs à la vente, le prix ainsi obtenu pouvant être arrondi à l'unité monétaire entière la plus proche. Toute rémunération à des agents intervenant dans le placement des actions sera payée par cette commission. Le prix ainsi déterminé sera payable au plus tard 5 jours ouvrables après la date à laquelle la valeur nette d'inventaire a été appliquée ou dans un délai plus court que le conseil d'administration pourra fixer de temps à autre. Aux conditions à déterminer par le Conseil d'Administration et sous réserve des dispositions prévues par la loi, le prix de souscription pourra être réglé par apports en nature, de tels apports faisant l'objet d'un rapport d'évaluation de la part du réviseur d'entreprises.

**Art. 25.** L'exercice social de la Société commencera le premier janvier et se terminera le trente et un décembre de la même année.

Les comptes de la Société seront exprimés en EUR. Au cas où il existera différentes catégories d'actions, telles que prévues à l'article cinq des présents statuts, et si les comptes de ces catégories sont exprimés en monnaies différentes, ces comptes seront convertis en Euro et additionnés en vue de la détermination des comptes de la Société.

**Art. 26.** L'assemblée générale des actionnaires décidera, sur proposition du conseil d'administration pour chaque catégorie d'actions ou sous-catégories d'actions, de l'usage à faire du résultat annuel et dans quelle mesure d'autres distributions doivent être faites.

Toute résolution de l'assemblée générale des actionnaires, décidant la distribution de dividendes aux actions d'une catégorie d'actions, devra être préalablement approuvée par les actionnaires de cette catégorie d'actions votant à la majorité simple des actionnaires.

Dans les limites prévues par la loi, des dividendes intérimaires peuvent être payés pour les actions d'une catégorie d'actions à partir des avoirs attribuables à cette catégorie d'actions par décision du conseil d'administration.

Aucune distribution ne peut être faite suite à laquelle le capital de la Société deviendrait inférieur au capital minimum prescrit par la loi.

Les dividendes annoncés seront payés, en la monnaie, aux temps et aux lieux à déterminer par le conseil d'administration.

Les dividendes peuvent en outre, pour chaque catégorie d'actions, comprendre un prélèvement sur un compte d'égalisation qui pourra être institué pour une catégorie ainsi déterminée et qui, dans ce cas, et pour la catégorie dont il s'agit, sera crédité à la suite de l'émission d'actions et débité à la suite du rachat d'actions, et ce pour un montant qui sera calculé sur base de la part des revenus accumulés qui correspondrait à ces actions.

**Art. 27.** La Société conclura une convention de dépôt et une convention de services financiers avec une banque qui satisfait aux exigences de la loi relative aux organismes de placement collectif («la Banque Dépositaire»). Toutes les valeurs mobilières, liquidités et autres avoirs de la Société seront détenues par ou à l'ordre de la Banque Dépositaire, qui sera responsable à l'égard de la Société et de ses actionnaires conformément aux dispositions de la loi. Les émoluments payables à la Banque Dépositaire seront déterminés dans la convention de dépôt.

Au cas où la Banque Dépositaire désirerait se retirer de la convention, le Conseil d'Administration fera le nécessaire pour désigner une société pour agir en tant que banque dépositaire et le Conseil d'Administration nommera cette société aux fonctions de banque dépositaire à la place de la Banque Dépositaire démissionnaire. Les administrateurs ne révoqueront pas la Banque Dépositaire jusqu'à ce qu'une autre Banque Dépositaire ait été nommée en accord avec les présentes dispositions pour agir à sa place.

**Art. 28.** En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération. La dissolution de la société pourra intervenir lorsque les avoirs de la Société sont inférieurs à un montant à déterminer dans les documents de vente. Le produit net de liquidation de chaque catégorie d'actions sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires de chaque catégorie d'actions en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans cette catégorie.

**Art. 29.** Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Toute modification affectant les droits des actionnaires d'une catégorie d'actions par rapport à ceux des autres catégories d'actions sera en outre soumise aux mêmes exigences de quorum et de majorité dans ces catégories d'actions.

**Art. 30.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présentes statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif.

*Dispositions transitoires*

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre deux mille un.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en l'an deux mille deux.

3) Le premier Président du conseil d'administration sera désigné par l'assemblée générale des actionnaires.

*Capital initial - Souscription et paiement*

Le capital initial est fixé à trente-cinq mille euros (35 000,- EUR) représenté par trois cent cinquante (350) actions sans mention de valeur nominale.

Les souscripteurs ont souscrit le nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants indiqués ci-après:

1) AMM FINANCE S.A., prénommée, trois cent quarante-neuf actions .....	349
2) Monsieur Rémy Allemane, prénommé, une action .....	1
Total: trois cent cinquante actions .....	350

avec la possibilité de choisir la classification de ces actions à la fin de la période initiale de souscription.

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente-cinq mille euros (35.000,- EUR) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné.

*Estimation des frais*

Les parties comparantes évaluent le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à charge en raison de sa constitution, approximativement à la somme de 200.000 francs luxembourgeois (deux cent mille francs luxembourgeois).

*Constatation*

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article vingt-six de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été observées.

*Assemblée générale extraordinaire*

Les personnes sus-indiquées représentant le capital souscrit en entier et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire. Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elle a adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle:

a) Monsieur Patrick Schott, Directeur-Adjoint, BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg, 1, boulevard Royal,

b) Monsieur Frédéric Fasel, Directeur-Adjoint, BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg, 1, boulevard Royal,

c) Monsieur Christian Gellerstad, Directeur-Adjoint, BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., Luxembourg, 1, boulevard Royal,

d) Monsieur Nicolas de Malezieux du Hamel, Directeur AAM FINANCE S.A., Carouge-Genève, 30, rue de Gabelle,

e) Monsieur Olivier Mathis, AAM FINANCE S.A., Carouge-Genève, 30, rue de Gabelle,

Monsieur Patrick Schott est nommé Président du conseil d'administration.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée a élu comme réviseur d'entreprises jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle:

- DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

*Troisième résolution*

Le siège social de la société est fixé au 1, boulevard Royal, Luxembourg.

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

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

Signé: M. Berger et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2001, vol. 8CS, fol. 4, case 11. – Reçu 50.000 francs.

*Le Receveur (signé):* Muller.

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

Luxembourg, le 17 janvier 2000.

F. Baden.

(06597/200/580) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2001.

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

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 35.588.

L'an deux mille, le vingt et un décembre.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme en la forme d'une société d'investissement à capital variable VALBONNE, ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 35.588, constituée suivant acte notarié en date du 20 décembre 1990, publié au Mémorial, Recueil Spécial C, numéro 63 du 12 février 1991.

L'Assemblée est ouverte à douze heures sous la présidence de Madame Michèle Berger, fondée de pouvoir BANQUE PICTET LUXEMBOURG S.A., demeurant à Arlon,

qui désigne comme secrétaire Madame Julie Mossong, mandataire commerciale BANQUE PICTET LUXEMBOURG S.A., demeurant à Hëttermillen.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Marie-Claude Lange, mandataire commerciale BANQUE PICTET LUXEMBOURG S.A., demeurant à Senningerberg.

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

I.- Que toutes les actions étant nominatives, la présente Assemblée Générale Extraordinaire a été convoquée par des lettres recommandées datées du 8 décembre 2000.

II.- Que la présente Assemblée Générale a pour:

*Ordre du jour:*

- Modification de l'article 21 des statuts, ajout d'un dernier paragraphe afin de pouvoir différer les remboursements, qui aura la teneur suivante:

Si, en raison de demandes de rachat, il y avait lieu de racheter à un jour d'évaluation donné plus de 10 % des actions émises, le Conseil d'Administration pourrait décider que ces rachats sont différés à une prochaine date de détermination de la valeur nette d'inventaire. A cette date de détermination de la valeur nette d'inventaire, les demandes de rachat qui ont été différées (et non révoquées) seront traitées en priorité à des demandes de rachat reçues pour cette date de détermination de la valeur nette d'inventaire (et qui n'ont pas été différées).

Le Conseil d'Administration prendra soin d'aviser individuellement chaque investisseur ayant demandé son remboursement du report du traitement de son rachat. Les demandes de rachat ne pourront être toutefois reportées à plus de deux dates de détermination de la valeur nette d'inventaire et seront toutes traitées en respectant l'égalité entre les actionnaires.

- Modification de l'article 23, ajout du point A 5) et 6) relatifs à l'évaluation des parts/actions d'organismes de placement collectif, des sociétés et fonds de private equity, qui auront la teneur suivante:

5) Les parts/actions d'organismes de placement collectif non admises à la cote officielle ou à un autre marché réglementé et le cas échéant les fonds de private equity seront évalués sur base des dernières valeurs nettes d'inventaire connues.

6) La valeur des sociétés et fonds de private equity sera déterminée sur base des derniers comptes annuels vérifiés disponibles. La valeur sera corrigée d'après les comptes périodiques non vérifiés éventuellement disponibles.

- Modification de l'article 24, ajout d'un paragraphe afin d'autoriser la souscription par apport en nature, qui aura la teneur suivante:

Aux conditions à déterminer par le Conseil d'administration et sous réserve des dispositions prévues par la loi, le prix de souscription pourra être réglé par apports en nature, de tels apports faisant l'objet d'un rapport d'évaluation de la part du réviseur d'entreprises. Les frais de l'apport en nature seront, le cas échéant, supportés par la Société.

III.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

IV.- Qu'il résulte de ladite liste de présence que sur les 140.358 actions en circulation, 140.358 actions sont représentées à la présente Assemblée.

V.- Qu'en conséquence la présente Assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée décide de modifier l'article 21 des statuts en ajoutant un dernier paragraphe afin de pouvoir différer les remboursements, conçu comme suit:

«Si, en raison de demandes de rachat, il y avait lieu de racheter à un jour d'évaluation donné plus de 10 % des actions émises, le Conseil d'Administration pourrait décider que ces rachats sont différés à une prochaine date de détermination de la valeur nette d'inventaire. A cette date de détermination de la valeur nette d'inventaire, les demandes de rachat qui ont été différées (et non révoquées) seront traitées en priorité à des demandes de rachat reçues pour cette date de détermination de la valeur nette d'inventaire (et qui n'ont pas été différées).

Le Conseil d'Administration prendra soin d'aviser individuellement chaque investisseur ayant demandé son remboursement du report du traitement de son rachat. Les demandes de rachat ne pourront être toutefois reportées à plus de

deux dates de détermination de la valeur nette d'inventaire et seront toutes traitées en respectant l'égalité entre les actionnaires.»

*Deuxième résolution*

L'Assemblée décide de modifier l'article 23 par l'ajout des points A 5) et 6) relatifs à l'évaluation des parts/actions d'organismes de placement collectif, des sociétés et fonds de private equity, conçus comme suit:

5) Les parts/actions d'organismes de placement collectif non admises à la cote officielle ou à un autre marché réglementé et le cas échéant les fonds de private equity seront évalués sur base des dernières valeurs nettes d'inventaire connues.

6) La valeur des sociétés et fonds de private equity sera déterminée sur base des derniers comptes annuels vérifiés disponibles. La valeur sera corrigée d'après les comptes périodiques non vérifiés éventuellement disponibles.

*Troisième résolution*

L'Assemblée décide de modifier l'article 24, en ajoutant un paragraphe afin d'autoriser la souscription par apport en nature, conçu comme suit:

«Aux conditions à déterminer par le Conseil d'administration et sous réserve des dispositions prévues par la loi, le prix de souscription pourra être réglé par apports en nature, de tels apports faisant l'objet d'un rapport d'évaluation de la part du réviseur d'entreprises. Les frais de l'apport en nature seront, le cas échéant, supportés par la Société.»

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

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

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

Signé: M. Berger, J. Mossong, M.-C. Lange, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 2000, vol. 127S, fol. 70, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Muller.*

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

Luxembourg, le 12 janvier 2001.

F. Baden.

(07002/200/96) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2001.

---

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

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 35.588.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2001.

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

F. Baden.

(07003/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2001.

---

**BISHO S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.

R. C. Luxembourg B 40.441.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour BISHO S.A.H.*

J. Reuter

(50688/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**BISHO S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.

R. C. Luxembourg B 40.441.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour BISHO S.A.H.*

J. Reuter

(50687/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

## **GB INTERNATIONAL FONDS SPECIAL, Fonds Commun de Placement.**

### **REGLEMENT DE GESTION**

#### **1. Le Fonds**

Le Fonds Commun de Placement GB INTERNATIONAL Fonds Spécial, (ci-après dénommé «le Fonds»), a été établi à Luxembourg sous le régime de la loi du 19 juillet 1991 concernant les organismes de placement collectif dont les titres ne sont pas destinés au placement dans le public.

Le Fonds s'adresse à l'attention exclusive de GB INTERNATIONAL S.A. qui sera l'unique porteur de parts (ci-après dénommée «le Porteur de Parts») et il est géré dans l'intérêt exclusif du Porteur de Parts par la société BL ASSET MANAGEMENT S.A., (ci-après dénommée «la Société de Gestion»). Le patrimoine du Fonds est distinct de celui de la Société de Gestion.

Le patrimoine du Fonds est déposé auprès d'une Banque Dépositaire (ci-après dénommée «la Banque Dépositaire»).

Les droits et obligations respectifs du Porteur de Parts, de la Société de Gestion et de la Banque Dépositaire sont définis contractuellement par les dispositions ci-après qui constituent le Règlement de Gestion du Fonds, (ci-après dénommé «le Règlement de Gestion»).

En acquérant des parts du Fonds, le Porteur de Parts adhère pleinement au présent Règlement de Gestion.

#### **2. La société de gestion**

Le Fonds est géré par la société BL ASSET MANAGEMENT S.A., constituée en date du 7 février 1986 sous la dénomination TRANSOBLIG GESTION S.A. Le siège social de la société est à Luxembourg, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg. La société de gestion est une filiale à part entière de la BANQUE DE LUXEMBOURG.

L'acte de constitution de la Société de Gestion a été publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, du 15 mars 1986, et les statuts modifiés pour la dernière fois par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 22 janvier 1999 ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, du 23 février 1999. Les statuts coordonnés ont été déposés au Greffe du Tribunal de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

Le capital souscrit et entièrement libéré de la Société de Gestion est de 123.946,76 Euros. Il est représenté par 5.000 actions nominatives sans valeur nominale.

La Société de Gestion a comme objet exclusif la création et la gestion de Fonds Communs de Placement luxembourgeois dans l'intérêt exclusif des porteurs de parts. A cet effet, elle peut accomplir tous actes d'administration et de gestion pour compte des Fonds qu'elle gère et de ses participants, notamment l'achat, la souscription, la vente ou l'échange de toutes valeurs mobilières et assurer tous droits attachés directement ou indirectement aux Actifs Nets des Fonds.

La Société de Gestion dispose des pouvoirs les plus étendus pour accomplir au nom et pour le compte du Porteur de Parts tous actes de gestion et d'administration du Fonds.

La Société de Gestion pourra se faire assister et conseiller dans le cadre de la gestion journalière du portefeuille du Fonds par un Conseiller en Investissement et pourra également faire appel à un Gestionnaire chargé de gérer le portefeuille du Fonds. La rémunération du Conseiller en Investissements et du Gestionnaire, s'il y en a, est supportée par la Société de Gestion.

#### **3. Banque Dépositaire et Agent Administratif**

BANQUE DE LUXEMBOURG, S.A. à Luxembourg, ci-après «la Banque» est désignée en qualité de Banque Dépositaire et d'Agent Administratif pour le Fonds.

La Banque remplit les fonctions et devoirs usuels en matière de dépôts d'espèces, de valeurs mobilières et autres avoirs ainsi que celles prévues par la loi du 19 juillet 1991 concernant les organismes de placement collectif dont les titres ne sont pas destinés au placement dans le public. Avec l'accord de la Société de Gestion, la Banque Dépositaire pourra, sous sa responsabilité, confier le dépôt de valeurs mobilières à des centrales de valeurs mobilières, à d'autres banques ou institutions financières.

Tous actes généralement quelconques de disposition des avoirs indivis sont exécutés par la Banque Dépositaire sur instruction de la Société de Gestion.

La Banque Dépositaire est notamment chargée de:

- s'assurer que la vente, l'émission, le rachat et l'annulation des parts effectués pour le compte du Fonds ou par la Société de Gestion ont lieu conformément à la loi ou au présent Règlement de Gestion,
- exécuter les instructions de la Société de Gestion, sauf si elles sont contraires à la loi ou au présent Règlement de Gestion,
- s'assurer que dans les opérations portant sur les actifs du Fonds la contrepartie lui est remise dans les délais d'usage,
- s'assurer que les produits du Fonds reçoivent l'affectation conforme au présent Règlement de Gestion.

En sa fonction d'Agent Administratif, la Banque est également chargée de la tenue de la comptabilité du Fonds, du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire et de l'accomplissement de toutes les formalités légales et administratives requises par la loi et la réglementation luxembourgeoise.

La BANQUE DE LUXEMBOURG, en sa fonction d'Agent Administratif, sous-traite partie de ses attributions, mais sous sa responsabilité, aux services de EFA, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION, Société Anonyme, établie à Luxembourg, 2, rue d'Alsace, B.P. 1725, L-1017 Luxembourg.

La Banque a été désignée par la Société de Gestion aux termes du Règlement de Gestion et par un contrat conclu le 1<sup>er</sup> février 1999 et prenant effet le 8 février 1999 pour une durée indéterminée.

Chacune des parties pourra mettre fin à ce contrat moyennant préavis de six mois étant entendu que la Banque Dépositaire devra exercer ses fonctions jusqu'au moment où une autre Banque Dépositaire aura été désignée par la Société de Gestion et que tous les avoirs du Fonds auront été transférés.

#### 4. Politique d'investissement et restrictions d'investissement

##### A. Politique d'investissement

GB INTERNATIONAL, Fonds Spécial, investira son actif net principalement en actions et en obligations. Accessoirement, le Fonds pourra détenir des liquidités. Les investissements ne sont sujets à aucune limitation d'ordre géographique ou monétaire.

Il n'est pas prévu que le Fonds investisse dans d'autres opc de type ouvert. Cependant, si toutefois il décide de le faire, il n'investira dans des parts d'opc de type ouvert que jusqu'à concurrence de maximum 10 % de ses actifs nets, tout en respectant les limites de placement reprises au chapitre 4.B.

##### B. Restrictions d'investissement

###### 1. Le Fonds s'interdit:

a) de contracter des emprunts dans une mesure excédant 25 % du total de l'Actif Net du Fonds. Si de tels emprunts sont contractés dans un but d'investissement, la Valeur Nette d'Inventaire des parts pourra fluctuer de manière plus importante;

b) de vendre des titres à découvert ou de faire d'autres opérations relatives à des titres qui ne sont pas la propriété du Fonds;

c) d'acquérir ou de faire des investissements dans lesquels la responsabilité du détenteur est illimitée;

d) de donner en gage ou de grever autrement ou encore de transférer ou de vendre pour sûreté des valeurs mobilières ou d'autres avoirs du Fonds, pour le compte de tiers;

e) d'investir plus de 10 % de l'Actif Net du Fonds dans des valeurs mobilières non cotées en bourse ou non traitées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public. A cet égard, des valeurs mobilières nouvellement émises, dont les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à la cote officielle d'une bourse ou d'un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public sera introduite et que l'admission sera obtenue au plus tard avant la fin de la période d'un an depuis l'émission sont considérées comme cotées.

f) d'acquérir plus de 10 % des titres de même nature émis par une même collectivité;

g) d'investir plus de 10 % de l'Actif Net du Fonds en titres d'une même collectivité;

i) d'utiliser les actifs du Fonds pour la prise ferme ou la participation à la prise ferme de valeurs mobilières;

j) de faire des prêts ou de garantir le remboursement de prêts à l'exception des opérations suivantes:

- dépôts auprès de la Banque Dépositaire ou de toute banque ou autre institution acceptant des dépôts approuvés par la Banque Dépositaire,

- souscrire, acquérir et détenir des valeurs mobilières représentant des dettes ou des emprunts;

k) d'acquérir des biens immobiliers et des contrats portant sur des matières premières.

2. Le Fonds peut détenir, à titre accessoire, des liquidités.

3. a) Si les pourcentages sub 1), e), f), et g) sont dépassés par suite de l'exercice des droits attachés aux titres en portefeuille ou de toute manière autre que par achat de titres, le Fonds doit avoir pour objectif prioritaire la régularisation de la situation en tenant compte des intérêts des actionnaires.

b) Les restrictions qui sont énoncées sous les points 1) e), f) et g) ci-dessus ne sont pas applicables aux titres qui sont émis ou garantis par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques, territoriales, ou par les institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

4. Le Fonds est autorisé à recourir aux techniques et instruments:

a) qui ont pour objet des valeurs mobilières, à condition que le recours à ces techniques et instruments soit fait en vue d'une bonne gestion du portefeuille.

(1) Le Fonds peut traiter des options sur valeurs mobilières dans les limites ci-mentionnées:

- les options doivent être négociées sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;

- les achats d'options d'achat (calls) et de vente (puts), ensemble avec l'achat des options d'achat et des options de vente sur tous types d'instruments financiers dans un but autre que de couverture, sont limités à 15 % de la valeur de l'Actif Net du Fonds en termes de primes payées;

\* les ventes d'options d'achat (calls):

le Fonds doit détenir soit les titres sous-jacents, soit des options d'achat équivalentes ou d'autres instruments qui sont susceptibles d'assurer une couverture adéquate des engagements, tels des warrants.

Dans le cas où le Fonds ne disposerait pas de telles couvertures, le prix d'exercice des options d'achat ainsi vendues ne peut pas dépasser 25 % de la valeur de l'Actif Net et le Fonds doit à tout instant être en mesure d'en assurer la couverture;

\* les ventes d'options de vente (puts):

le Fonds doit détenir les liquidités dont elle pourrait avoir besoin pour payer les titres qui lui sont livrés en cas d'exercice des options par la contrepartie.

La somme des engagements (prix d'exercice) qui découlent des ventes d'options d'achat et de vente (à l'exclusion des ventes d'options d'achat pour lesquelles le Fonds dispose d'une couverture adéquate) et la somme des engagements qui découlent des contrats à terme et des contrats d'options sur tous types d'instruments financiers tels que visés au (2) (c); ne peuvent à aucun moment dépasser la valeur de l'Actif Net du Fonds.

(2) Le Fonds peut traiter des contrats à terme et des contrats d'option sur instruments financiers qui, à l'exception des opérations de gré à gré portant sur des échanges de taux d'intérêt, doivent être négociés sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public.

(a) Dans un but de se couvrir contre le risque d'une évolution défavorable des marchés boursiers, le Fonds peut vendre des contrats à terme sur indices boursiers, ainsi que vendre des options d'achat ou acheter des options de vente sur indices boursiers.

Une corrélation suffisamment étroite entre la composition de l'indice utilisé et celle du portefeuille correspondant devrait exister.

Le total des engagements de ces opérations ne doit pas en principe dépasser la valeur d'évaluation globale des titres détenus par le Fonds dans le marché correspondant à cet indice.

(b) Dans le but de se couvrir contre les risques de variation des taux d'intérêt, le Fonds peut vendre des contrats à terme sur taux d'intérêt ainsi que vendre des options d'achat ou acheter des options de vente sur taux d'intérêt ou encore procéder à des échanges de taux d'intérêt dans le cadre d'opérations de gré à gré traitées avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations.

Le total des engagements des contrats à terme, des contrats d'options et des contrats d'échange sur taux d'intérêt ne doit pas en principe dépasser la valeur d'évaluation globale des actifs à couvrir détenus par le Fonds dans la devise correspondant à celle des contrats en question.

(c) Dans un but autre que de couverture, le Fonds peut acheter et vendre des contrats à terme et des contrats d'options sur tous types d'instruments financiers, à l'exception des contrats d'options sur valeurs mobilières et les contrats ayant pour objet des devises, dans les limites ci-mentionnées:

- la somme des engagements qui découlent de ces opérations d'achat et de vente effectuées dans un but autre que de couverture cumulée avec la somme des engagements qui découlent des ventes d'options d'achat sur valeurs mobilières ne disposant pas d'une couverture adéquate et des ventes d'options de vente sur valeurs mobilières ne doivent à aucun moment dépasser la valeur de l'Actif Net du Fonds.

Dans ce contexte, les engagements qui découlent des opérations qui n'ont pas pour objet des options sur valeurs mobilières, sont définis comme suit:

- \* L'engagement qui découle des contrats à terme est égal à la valeur de liquidation des positions nettes des contrats portant sur des instruments financiers identiques (après compensation entre positions acheteuses et vendeuses) sans qu'il y ait lieu de tenir compte des échéances respectives.

- \* L'engagement qui découle des contrats d'options achetés et vendus est égal à la somme des prix d'exercice des options composant les positions nettes vendeuses portant sur un même actif sous-jacent, sans qu'il y ait lieu de tenir compte des échéances respectives;

- les achats d'options d'achat (calls) et de vente (puts) sur tous types d'instruments financiers dans un but autre que de couverture, ensemble avec l'achat d'options d'achat et de vente sur valeurs mobilières, sont limités à 15 % de la valeur de l'Actif Net du Fonds en termes de primes payées (cf. (1)).

(3) Le Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt sur titres dans le cadre d'un système standardisé de prêt organisé par un organisme reconnu de compensation de titres ou par une institution financière de premier ordre spécialisée dans ce type d'opérations, à condition de respecter les règles suivantes:

- en principe, le Fonds doit recevoir une garantie dont la valeur au moment de la conclusion du contrat de prêt est au moins égale à la valeur d'évaluation globale des titres prêtés.

Cette garantie doit être donnée sous forme de liquidités et/ou de titres émis ou garantis par les États membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par les institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, bloqués au nom du Fonds jusqu'à l'expiration du contrat de prêt.

- les opérations de prêt ne peuvent pas porter sur plus de 50 % de la valeur d'évaluation globale des titres en portefeuille au cas où le Fonds n'est pas en droit d'obtenir à tout instant la résiliation du contrat et la restitution des titres prêtés,

- les opérations ne peuvent pas s'étendre au-delà d'une période de 30 jours.

(4) Occasionnellement, le Fonds peut s'engager dans des opérations à réméré qui consistent dans des achats et des ventes de titres dont les clauses réservent au vendeur le droit de racheter à l'acquéreur les titres vendus à un prix et à un terme stipulés entre les deux parties lors de la conclusion du contrat et pour autant que les contreparties soient des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations.

Pendant la durée de vie d'un contrat d'achat à réméré, le Fonds ne peut pas vendre les titres qui font l'objet de ce contrat avant que le rachat des titres par la contrepartie ne soit exercé ou que le délai de rachat n'ait expiré. Le Fonds doit veiller à maintenir l'importance des opérations d'achat à réméré à un niveau tel qu'il lui soit à tout instant possible de faire face à son obligation de rachat de ses propres actions.

Occasionnellement, le Fonds peut s'engager dans des opérations de mise ou de prise en pension de titres, dont les clauses réservent au vendeur le droit ou l'obligation de racheter à l'acquéreur les titres vendus à un prix et à un terme stipulés entre les deux parties lors de la conclusion du contrat et pour autant que les contreparties soient des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations. Pendant la durée d'un contrat de prise en pension de titres, le Fonds ne peut pas vendre les titres qui font l'objet de ce contrat. Le Fonds doit veiller à maintenir l'importance des opérations de prise en pension de titres à un niveau tel qu'il lui soit à tout instant possible de faire face à son obligation de rachat de ses propres actions. A l'échéance d'un contrat de mise en pension, le Fonds doit avoir des liquidités suffisantes lui permettant d'assurer son obligation de rachat des titres.

Occasionnellement, le Fonds peut s'engager dans des opérations de «repurchase» ou «repo» qui consistent dans des opérations dans lesquelles une partie «vendeur» convient de vendre à l'autre «acheteur» des titres contre paiement du prix d'achat par l'acheteur au vendeur, assorties d'un engagement ferme de l'acheteur de vendre au vendeur des titres équivalents à une date certaine ou à la demande, moyennant paiement du prix d'achat par le vendeur à l'acheteur.

Le Fonds peut agir soit comme acheteur, soit comme vendeur dans des opérations de «repo». Les contreparties doivent être des institutions de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations.

Pendant la durée de vie d'un contrat de «repo» où le Fonds agit en tant qu'acheteur, le Fonds ne peut pas vendre les titres qui font l'objet de ce contrat avant que le rachat des titres ne soit exercé par la contrepartie ou que le délai de rachat n'ait expiré. Le Fonds doit veiller à maintenir l'importance de ces opérations à un niveau tel qu'il lui soit à tout instant possible de faire face à son obligation de rachat de ses propres actions. A l'échéance d'un contrat de repo où le Fonds agit en tant que vendeur, le Fonds doit avoir des liquidités suffisantes lui permettant d'assurer son obligation de rachat des titres.

Occasionnellement, le Fonds peut également s'engager dans des opérations de buy/sell pour lesquelles le vendeur convient de vendre l'obligation au comptant et de la racheter ultérieurement. Le prix de vente de l'obligation inclut les intérêts courus sur le coupon à la date de vente, et le prix de rachat inclut ce montant initial et les intérêts du «repo».

Les opérations de buy/sell sont soumises aux mêmes conditions que celles applicables aux opérations de «repo»;

b) qui ont pour objet de couvrir les risques de change auxquels le Fonds s'expose dans le cadre de la gestion de son patrimoine.

Le Fonds peut s'engager dans des opérations qui ont pour objet la vente de contrats à terme sur devises ainsi que la vente d'options d'achat ou l'achat d'options de vente sur devises, ainsi que vendre à terme ou échanger des devises dans le cadre d'opérations de gré à gré traitées avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations et en respectant les règles suivantes:

- à l'exception des opérations de gré à gré, ces opérations ne peuvent porter que sur des contrats négociés sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;
- les opérations traitées dans une devise déterminée ne peuvent pas en principe dépasser en volume la valeur d'évaluation de l'ensemble des actifs libellés dans cette même devise, ni la durée de détention de ces actifs, un lien direct entre ces opérations et les actifs à couvrir devant exister.

## **5. Valeur Nette d'Inventaire**

### **A. Devise et fréquence**

La Valeur Nette d'Inventaire est calculée en euro. Elle est déterminée et arrêtée sous la responsabilité de la Société de Gestion au moins une fois par mois, chaque jour de calcul étant désigné comme «Jour d'Évaluation».

En outre, une évaluation au 30 juin et au 31 décembre est faite.

### **B. Evaluation des Actifs Nets**

La Valeur Nette d'Inventaire de chaque part est obtenue en divisant l'Actif Net du Fonds par le nombre de parts en circulation. L'Actif Net du Fonds est déterminé par les actifs moins les engagements calculés à la clôture du Jour d'Évaluation auquel la valeur nette des parts est déterminée.

#### **Avoirs du Fonds**

##### **1. Eléments constitutifs**

Les avoirs du Fonds comprennent:

- a) toutes les espèces en caisse ou en dépôt y compris les intérêts échus et les intérêts courus;
- b) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles, y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été encaissé;
- c) tous les titres, parts, actions, obligations, droits d'options ou de souscriptions et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété du Fonds;
- d) tous les dividendes et distributions à recevoir par le Fonds en espèces ou en titres (le Fonds pourra toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droit);
- e) tous les intérêts courus et non-échus produits par les titres qui sont la propriété du Fonds, sauf toutefois si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;
- f) les dépenses préliminaires du Fonds dans la mesure où elles n'ont pas été amorties;
- g) tous les avoirs de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

##### **2. Principes d'évaluation**

Les avoirs du Fonds sont évalués selon les principes suivants:

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

b) La valeur de toutes valeurs mobilières qui sont cotées ou négociées à une bourse sera déterminée suivant les derniers cours de bourse disponibles du dernier jour ouvrable bancaire précédant le Jour d'Évaluation.

c) La valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociées à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public (ci-après « marché réglementé ») sera déterminée suivant les derniers cours disponibles sur ces marchés réglementés du dernier jour ouvrable bancaire précédant le Jour d'Évaluation.

d) Dans la mesure où les valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Évaluation ne sont cotées ou négociées ni à une bourse, ni à un tel autre marché ou au cas où, pour des valeurs cotées et négociées en bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé suivant les alinéas b) et c) n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation, laquelle sera estimée avec prudence et bonne foi.

e) Les valeurs exprimées en une autre devise que la devise de référence du Fonds sont converties au dernier cours moyen connu.

Au cas où des circonstances exceptionnelles rendent impossible ou compromettent l'exactitude de l'évaluation suivant les règles définies ci-avant, la Société de Gestion pourra suivre d'autres règles généralement admises et contrôlables par le réviseur d'entreprises du Fonds en vue d'aboutir à une évaluation juste des avoirs du Fonds.

## Engagements du Fonds

Les engagements du Fonds comprennent:

1. tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles,
2. tous les frais d'administration, échus ou dus y compris la rémunération de la Société de Gestion, du dépositaire et des mandataires et agents du Fonds,
3. toutes les obligations connues et échues, y compris toutes obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements soit en espèces, soit en biens,
4. une provision appropriée pour impôts courus jusqu'au jour d'évaluation et fixée par la Société de Gestion et d'autres provisions autorisées ou approuvées par la Société de Gestion,
5. toutes autres obligations du Fonds.

## 6. Suspension du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire

La Société de Gestion est autorisée, en accord avec la Banque Dépositaire, à suspendre temporairement le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, les émissions et les rachats de parts dans les cas suivants:

- lorsqu'une ou plusieurs bourses ou marchés qui fournissent les cours d'une partie importante des avoirs du Fonds ou un ou plusieurs marchés de change dans les devises dans lesquelles s'exprime une partie importante des avoirs du Fonds, seront fermés pour des périodes autres que les congés normaux ou lorsque les transactions y sont suspendues ou soumises à des restrictions;
- dans le cas d'une interruption des moyens de communication habituellement utilisés pour déterminer la valeur d'un avoir du Fonds ou lorsque, pour une raison quelconque, la valeur d'un investissement du Fonds ne peut être connue avec suffisamment de célérité ou d'exactitude;
- lorsque des restrictions de change ou de mouvements de capitaux empêchent d'opérer les transactions pour compte du Fonds ou lorsque les opérations d'achat ou de vente des avoirs du Fonds ne peuvent être réalisées à des taux de change normaux;
- lorsque la situation politique, économique, militaire, monétaire ou tout autre événement échappant au contrôle, à la responsabilité ou aux moyens d'action de la Société de Gestion l'empêchent de disposer des avoirs du Fonds ou de déterminer la Valeur Nette d'Inventaire dans des conditions raisonnables et normales;
- en cas de demandes importantes de remboursement, jusqu'à ce que la Société de Gestion ait vendu les avoirs nécessaires dans les plus brefs délais, compte tenu des intérêts de l'ensemble des parts, et qu'elle aura pu disposer du produit de la vente.

La suspension du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire du Fonds ainsi que la levée de celle-ci seront annoncées aux Porteur de Parts de la manière prévue à l'article 9 ci-après.

## 7. Emission des parts

La vente des parts du Fonds est limitée aux seuls investisseurs institutionnels au sens de la loi du 19 juillet 1991 et la Société de Gestion refusera l'émission et ne donnera aucun effet à un transfert de parts au cas où il n'y a pas évidence suffisante que la personne ou la société à laquelle les parts sont vendues ou transférées est un investisseur institutionnel au sens de la loi du 19 juillet 1991. Afin d'établir la qualification d'investisseur institutionnel d'un souscripteur ou vendeur, la Société de Gestion tiendra compte des lignes de conduite et recommandations, s'il y en a, des autorités de surveillance compétentes.

En particulier, la Société de Gestion refusera toute souscription d'une personne autre que le Porteur de Parts.

Les parts peuvent être souscrites auprès de la Banque Dépositaire ou auprès d'autres établissements désignés par la Société de Gestion. Les souscriptions peuvent également être effectuées par apport en nature, sous réserve de l'accord de la Société de Gestion et de la Banque Dépositaire. Ces valeurs mobilières devront satisfaire à la politique et aux restrictions d'investissement telles que définies dans les documents de vente. Elles seront évaluées conformément aux dispositions du prospectus d'émission. De plus, conformément à la législation luxembourgeoise en vigueur, cet apport en nature fera l'objet d'un rapport établi par le réviseur d'entreprises du Fonds. Ce rapport sera ensuite déposé au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg.

Les souscriptions seront acceptées à la Valeur Nette d'Inventaire du premier jour d'Evaluation qui suit le jour de réception de la demande.

Le prix de souscription correspond à la Valeur Nette d'Inventaire, éventuellement majorée d'une commission telle que définie dans les documents de vente, et sera payable au plus tard trois jours ouvrables bancaires après la date de calcul de la Valeur Nette d'Inventaire applicable.

Les parts sont émises par la Société de Gestion sous réserve du paiement de leur contre-valeur à la Banque Dépositaire. Les parts sont sans mention de valeur et entièrement libérées.

La Société de Gestion peut émettre des parts nominatives ou au porteur et pourra émettre des certificats nominatifs ou des titres au porteur représentatifs d'une ou de plusieurs quotes-parts du Fonds ou des confirmations écrites d'inscription des parts ou de fractions de parts sans limitation de fractionnement.

Les droits attachés aux fractions de parts seront exercés au prorata de la fraction de part détenue.

La Société de Gestion pourra, dans l'intérêt du Porteur de Parts, diviser ou regrouper les parts.

## 8. Remboursement des parts

Les demandes de remboursement irrévocables sont reçues auprès de la Banque Dépositaire ou auprès d'autres établissements désignés par la Société de Gestion.

Les demandes de remboursement reçues seront acceptées au premier Jour d'Evaluation qui suit le jour de réception de la demande de remboursement.

Le montant du remboursement est égal à la Valeur Nette d'inventaire, éventuellement diminuée d'une commission telle que définie dans les documents de vente.

Le remboursement interviendra au plus tard trois jours ouvrables bancaires suivant la date de calcul de la Valeur Nette d'Inventaire applicable.

En cas de demandes importantes de remboursement, la Société de Gestion peut ajourner le règlement de telles demandes et racheter les parts au prix déterminé après qu'elle aura vendu les avoirs nécessaires dans les plus brefs délais, compte tenu des intérêts de l'ensemble des parts, et qu'elle aura pu disposer du produit de ces ventes. Un seul prix sera calculé pour toutes les demandes de souscription ou de remboursement présentées au même moment. Ces demandes seront traitées prioritairement à toute autre demande. L'ajournement du calcul de la Valeur Nette d'inventaire du Fonds sera annoncé aux Porteur de Parts de la manière prévue à l'article 9 ci-après.

### **9. Publicité**

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat des parts du Fonds sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire au siège de la Société de Gestion.

La Société de Gestion publie à la fin de chaque année et à la fin de chaque semestre un rapport financier contenant notamment la situation patrimoniale du Fonds, le nombre de parts émises et l'indication du nombre de parts émises ou remboursées depuis la publication précédente. Le rapport publié à la suite de la clôture de l'exercice est vérifié par le Réviseur d'Entreprises.

Les rapports financiers du Fonds, les rapports financiers de la Société de Gestion et le Règlement de Gestion sont disponibles sans frais au siège social de la Société de Gestion.

Les statuts de la Société de Gestion, le contrat entre la Banque Dépositaire et la Société de Gestion et, le cas échéant, les contrats entre le Conseiller en Investissements ou Gestionnaire et la Société de Gestion peuvent être consultés au siège social de la Société de Gestion.

Toute information relative au Fonds sera portée par écrit par la Société de Gestion à la connaissance du Porteur de Parts et sera disponible sans frais au siège de la Société de Gestion.

### **10. Commission de gestion et frais à supporter par le Fonds**

1) La Société de Gestion a droit à une commission de gestion, payable trimestriellement et basée sur l'Actif Net Moyen du Fonds au cours du trimestre en question.

Elle s'élève à 0,20 % par an sur les Actifs Nets du Fonds.

2) Le Fonds supporte tous ses autres frais d'exploitation et en particulier les frais suivants:

a) les honoraires de la Banque Dépositaire, de l'Agent Administratif et des agents chargés du service financier;

b) les honoraires du Réviseur d'Entreprises;

c) les frais d'impression et de diffusion du prospectus d'émission et des rapports annuels et semestriels;

d) tous les impôts payables par le Fonds;

e) les honoraires et frais liés à l'inscription et au maintien de l'inscription du Fonds auprès des organismes gouvernementaux.

La Société de Gestion prend à sa charge les frais se rapportant à son propre fonctionnement et également la rémunération du Conseiller en Investissements et du Gestionnaire, s'il y en a.

### **11. Politique de distribution**

La société de gestion et le porteur de parts décideront ensemble de l'affectation des résultats du Fonds.

### **12. Réviseur d'entreprises et commissaire aux comptes**

L'exercice social du Fonds est clôturé au 31 décembre de chaque année. Le premier exercice social sera clôturé au 31 décembre 2001.

Le Fonds publie à la fin de chaque exercice un rapport annuel audité par un Réviseur d'Entreprises nommé par la Société de Gestion en accord avec la Banque Dépositaire. En outre le Fonds publie à la fin de chaque semestre un rapport semestriel non audité. Le premier rapport sera un rapport semestriel établi au 30 juin 2001.

L'exercice social de la Société de Gestion est clôturé au 31 décembre de chaque année.

Les comptes de la Société de Gestion sont vérifiés par un Commissaire aux Comptes nommé par les actionnaires.

### **13. Modification du règlement de gestion**

La Société de Gestion, agissant de commun accord avec la Banque Dépositaire et en conformité avec la loi luxembourgeoise, peut apporter au Règlement de Gestion les modifications qu'elle juge utiles dans l'intérêt du Porteur de Parts.

Toute modification est publiée au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg. La Société de Gestion en informera le Porteur de Parts.

Ladite modification entre en vigueur au moment de la publication au Mémorial.

### **14. Liquidation du Fonds**

Le Fonds est constitué pour une durée indéterminée.

La Société de Gestion peut néanmoins, agissant de commun accord avec la Banque Dépositaire et pour autant que l'intérêt du Porteur de Parts soit sauvegardé, décider la dissolution du Fonds.

Dans le cas où l'actif net du Fonds devient inférieur aux deux tiers du minimum légal, la Société de Gestion doit en informer l'autorité de contrôle. Celle-ci pourra l'obliger à mettre le Fonds en état de liquidation.

Si l'actif net du Fonds devient inférieur, pendant plus de six mois, au quart du minimum requis par la loi, le Fonds tombe en état de liquidation.

Le fait entraînant l'état de liquidation doit être publié sans retard au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, et dans trois journaux à diffusion adéquate dont au moins un journal luxembourgeois. L'émission et le rachat de parts sont arrêtés dès le moment de la survenance de ce fait.

La Société de Gestion liquidera les avoirs du Fonds au mieux des intérêts du Porteur de Parts et donnera instruction à la Banque Dépositaire d'attribuer le produit net de la liquidation - sous déduction des frais de liquidation - au Porteur de Parts.

Les montants qui n'ont pas été réclamés par le Porteur de Parts lors de la clôture de la liquidation seront consignés auprès de la Caisse des Consignations à Luxembourg. A défaut de réclamation endéans la période de prescription les montants consignés ne pourront plus être retirés.

Le Porteur de Parts ou son successeur juridique ne peut exiger la dissolution et le partage du Fonds.

### 15. Régime légal

Le présent Règlement est soumis et sera interprété conformément au droit luxembourgeois.

Tout litige entre le Porteur de Parts et la Société de Gestion relative au présent Règlement est tranché par voie d'arbitrage.

Celui-ci est confié à un seul arbitre si les parties s'entendent sur sa désignation. Si les parties ne peuvent s'entendre sur le nom d'un seul arbitre, il est constitué un collège de trois arbitres. Deux d'entre eux sont nommés par chacune des parties respectives, le troisième sera désigné par les deux premiers.

Si l'une des parties n'a pas désigné son arbitre dans un délai de trois mois à dater de la demande qui lui aura été faite par la partie la plus diligente ou si les arbitres ne parviennent pas, dans les quinze jours de leur désignation, à se mettre d'accord sur le choix du troisième, la désignation est faite par le Président du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg jugeant en matière de référé sur requête de la partie la plus diligente.

Le ou les arbitres déterminent l'endroit où a lieu l'arbitrage. Ils statuent selon la loi luxembourgeoise. Leur sentence est sans recours.

Le présent Règlement de Gestion entre en vigueur à la date de signature.

Luxembourg, le 24 janvier 2001.

BL ASSET MANAGEMENT S.A. / BANQUE DE LUXEMBOURG

Société Anonyme / Société Anonyme

Signatures / Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 25 janvier 2001, vol. 548, fol. 85, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(07898/007/432) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 janvier 2001.

## CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX), Fonds Commun de Placement.

### *Amendment of the Management Regulations*

The above-mentioned Management Company, in agreement with BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A. in its capacity as Custodian Bank, has decided to launch a new subfund of the CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX), the Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe.

Therefore an addendum describing the new subfund will be added to the Management Regulations of the CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX):

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe - fourteenth addendum to the management regulations.

This addendum refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe.

The reference currency is the euro.

The Subfund aims to achieve the highest possible level of total return while taking due account of risk diversification and preservation of capital. At least two-thirds of the Subfund's assets shall be invested, in accordance with the principle of risk diversification, in convertible bonds, convertible notes, warrant bonds, warrant certificates on bonds and similar securities with conversion rights, provided they fall within the meaning of Article 40(1) of the law dated 30 March 1988 on undertakings for collective investment and are issued by public, private and semi-private issuers domiciled in Europe.

The Subfund is especially suitable for investors who wish to benefit from the growth potential of the European equity market but would like to benefit from the protection against the sizeable adverse price fluctuations in this market as provided by convertible bonds and warrant bonds.

Owing to the special nature of these investments, up to 10 % of the Subfund's assets may - on the exercise of conversion or subscription rights or warrants - be invested in shares, other equity securities, dividend right certificates and similar instruments.

In accordance with point 3 of the investment restrictions the warrants acquired through warrant bonds may be held separately, though their total value must not exceed 15 % of the Subfund's assets.

Units in Credit Suisse Bond Fund (Lux) Convert Europe will be issued in the following classes:

Class	Currency	Distribution	Management fee	Minimum Holding
B	EUR	Capital Growth	1.20 %	n.a.
I	EUR	Capital Growth	0.70 %	EUR 3,000,000.-

The initial launch period will be from 30th April 2001 to 11th May 2001, value 16th May 2001.

Units will be issued at the respective initial issue price per Class of Unit, plus any applicable initial sales charge and taxes.

Dated as of 1st February, 2001.

CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY / BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.

Signature / Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 février 2001, vol. 549, fol. 46, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(11829/020/40) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2001.

---

### CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX), Fonds Commun de Placement.

#### *Amendment of the Management Regulations*

The above-mentioned Management Company, in agreement with BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A. in its capacity as Custodian Bank, has decided to launch a new subfund of the CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX), the Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Health Care.

Therefore an addendum describing the new subfund will be added to the Management Regulations of the CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX):

Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Health Care - twenty-eighth supplement to the management regulations.

Within this Subfund, the aim shall be to attain the highest possible return in Euro by investing the Subfund's assets worldwide. At least two thirds of these assets must be invested in equities and equity-type securities (participation certificates, dividend right certificates, etc.), within the meaning of Article 40(1) of the law dated 30 March 1988 on undertakings for collective investment, of companies operating in the health care sector and related industries.

This sector consists of companies which provide, produce, develop, finance and sell services and products for the health care industry in general. This includes, for example, companies that obtain a substantial part of their revenues from health care equipment, suppliers, facilities, distributors, services as well as biotechnology and pharmaceuticals and other health care-related businesses.

The assets of the Subfund will be invested in accordance with the principle of risk distribution, in equities, and equity-type securities (participation certificates and dividend right certificates, etc).

Furthermore, the Subfund may invest to a limited extent (no more than 30 % of its assets) in convertible bonds and bonds with equity warrants attached as well as in equity warrants of other issuers provided the rights associated therewith confer a right to acquire equities of companies operating in the health care sector.

The reference currency is Euro. Units in Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Health Care will be issued in the following classes:

Class	Currency	Distribution	Management fee	Minimum Holding
B	EUR	Capital Growth	1.92 %	n.a.
I	EUR	Capital Growth	0.90 %	EUR 3,000,000.-

At present, no distributions are envisaged.

The initial launch period will be from 30th April 2001 to 11th May 2001, value 16th May 2001.

Units will be issued at the respective initial issue price per Class of Unit, plus any applicable initial sales charge and taxes.

Dated as of 1st February, 2001.

CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY / BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.

Signature / Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 février 2001, vol. 549, fol. 46, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(11831/020/41) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2001.

---

### BALTHAZAR HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 23.222.

#### *Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 22 novembre 1999*

- Mademoiselle Carole Caspari, employée privée, demeurant au 159, Mühlenweg, L-2155 Luxembourg est nommée en tant qu'Administrateur supplémentaire. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2002.

Certifié sincère et conforme  
BALTHAZAR HOLDING S.A.

F. Mesenburg / C. Schlessler

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 97, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50680/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**AMILY S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.  
R. C. Luxembourg B 25.053.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour AMILY S.A.H.*

J. Reuter

(50666/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**ANI S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.  
R. C. Luxembourg B 20.075.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour ANI S.A.H.*

J. Reuter

(50667/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**ANIGOLET S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.  
R. C. Luxembourg B 12.005.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour ANIGOLET S.A.H.*

J. Reuter

(50668/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**APO LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1661 Luxembourg, 97, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 65.250.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 11 septembre 2000, vol. 541, fol. 81, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Pour la S.à r.l. APO LUXEMBOURG*

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

(50669/503/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 58.753.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 1<sup>er</sup> mars 1999*

- la cooptation de la société FINIM LIMITED, Jersey, en tant qu'Administrateur en remplacement de Monsieur Claude Hermes, démissionnaire, est ratifiée. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2003.

Certifié sincère et conforme

BAUXITE INVESTISSEMENTS S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 97, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50684/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

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

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 19.939.

Le bilan au 31 janvier 2000, enregistré à Luxembourg, le 18 septembre 2000, vol. 543, fol. 5, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, en date du 21 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 20 septembre 2000.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ SC

Signature

(50670/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**ASSFINAR S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.  
R. C. Luxembourg B 33.566.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour ASSFINAR S.A.H.*

J. Reuter

(50675/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 44.485.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 18 janvier 2000*

- Les cooptations de Monsieur Guy Lammar en tant qu'Administrateur en remplacement de Monsieur Hubert Hansen, démissionnaire respectivement de Serge Krancenblum en remplacement de Monsieur Guy Lammar, lui-même démissionnaire sont ratifiées. Le mandat de Monsieur Serge Krancenblum viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2005.

- Madame Corinne Bitterlich, conseiller juridique, demeurant au 29, avenue du Bois, L-1251 Luxembourg est nommée Administrateur supplémentaire. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2005.

Certifié sincère et conforme

HOVRA S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 97, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(50844/795/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 44.485.

*Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 3 avril 2000*

- Mademoiselle Carole Caspari, demeurant au 159, Mühlenweg, L-2155 Luxembourg est cooptée en tant qu'Administrateur en remplacement de Madame Yolande Johanns, démissionnaire. Elle terminera le mandat de son prédécesseur, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2005.

Certifié sincère et conforme

HOVRA S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 97, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(50845/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**B.M.S. GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5366 Munsbach, 136, rue Principale.

L'an deux mille, le six septembre.

Par-devant Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société B.M.S. GROUP S.A., avec siège social à L-5366 Munsbach, 136, rue Principale, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 1<sup>er</sup> mars 1991, publié au Mémorial C, numéro 321 du 24 août 1991 et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 7 mars 1997, publié au Mémorial C, numéro 340 du 1<sup>er</sup> juillet 1997.

L'assemblée est présidée par Maître Marc Theisen, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Sabrina Mazzi, employée privée, demeurant à Soleuvre.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Yvette Buhlmann-Schuler, employée privée, demeurant à Bascharage.

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

I.- Que l'ordre du jour est conçu comme suit

- 1) Mise en liquidation de la société,
- 2) Nomination d'un liquidateur et détermination des pouvoirs de ce dernier.
- 3) Décharge à accorder au conseil d'administration et au commissaire aux comptes.

II.- Que l'actionnaire présent ainsi que le nombre d'actions qu'il détient sont indiqués sur une liste de présence, laquelle, après avoir été paraphée ne varietur par les membres du bureau, restera annexée au présent acte pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

III.- Qu'il résulte de ladite liste de présence que toutes les mille deux cent cinquante (1.250) actions de la société sont présentes ou représentées et qu'en conséquence, la présente assemblée est régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur les points portés à l'ordre du jour.

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

*Première résolution*

L'assemblée décide de dissoudre anticipativement la société, avec effet au 30 juin 2000, et de la mettre en liquidation.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de nommer comme liquidateur Maître Marc Theisen, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus pour exécuter son mandat et spécialement tous les pouvoirs prévus aux articles 144 et suivants de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale dans les cas où elle est requise par la loi.

Le liquidateur peut, sous sa seule responsabilité, déléguer tout ou partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs mandataires, pour des opérations spéciales et déterminées.

Le liquidateur est dispensé de faire l'inventaire et peut s'en référer aux livres et écritures de la société.

Le liquidateur doit signer toutes les opérations de liquidation.

*Troisième résolution*

L'assemblée donne décharge de leur gestion aux administrateurs et au commissaire aux comptes jusqu'à la date de la présente assemblée.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, la séance est levée.

*Frais*

Tous les frais et honoraires du présent acte, évalués approximativement à vingt mille francs luxembourgeois (20.000,- LUF), sont à charge de la société.

Dont acte, fait et passé à Bascharage en l'étude, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: M. Theisen, S. Mazzi, Y. Buhlmann-Schuler, A. Weber.

Enregistré à Capellen, le 8 septembre 2000, vol. 419, fol. 66, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Medinger.*

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

Bascharage, le 15 septembre 2000.

A. Weber.

(50689/236/56) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

**BARFI, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 44.051.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1999, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 10 août 2000*

- Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2000:

- Monsieur Henri Grisius, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Luxembourg, Président;
- Madame Michelle Delfosse, ingénieur, demeurant à Tuntange;
- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant à Contern.

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2000:

- AUDIEX S.A., société anonyme, Luxembourg.

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

Luxembourg, le 20 septembre 2000.

Signature.

(50681/534/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**AUFILUX S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.

R. C. Luxembourg B 4.522.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour AUFILUX S.A.H.*

J. Reuter

(50676/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

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

Siège social: L-2133 Luxembourg, 17, rue Nicolas Martha.

Les bilans aux 31 décembre 1998 et 1999, enregistrés à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 9, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 21 septembre 2000.

Signature.

(50682/637/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**BAU-INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 27.968.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 18 septembre 2000, vol. 543, fol. 5, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 20 septembre 2000.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ SC

Signature

(50683/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**BRANDOTEX PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2133 Luxembourg, 17, rue Nicolas Martha.

R. C. Luxembourg B 53.553.

Les démissions de Messieurs Simon Peter Elmont et James William Grassick sont acceptées et ils sont remplacés au Conseil d'Administration par:

Monsieur Alastair M. Cunningham, consultant, demeurant à Office N° 102, Pargas Str. N° 9 Nicosia 1065- Cyprus, et Madame Sian Amanda Wood, consultant, demeurant à Office N° 102, Pargas Str. N° 9, Nicosia 1065 - Cyprus.

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

Luxembourg, le 18 septembre 2000.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 9, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(50695/637/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**ARTHUR S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.  
R. C. Luxembourg B 36.517.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour ARTHUR S.A.H.*

J. Reuter

(50674/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**ARTHUR S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.  
R. C. Luxembourg B 36.517.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour ARTHUR S.A.H.*

J. Reuter

(50673/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**ARTHUR S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.  
R. C. Luxembourg B 36.517.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour ARTHUR S.A.H.*

J. Reuter

(50672/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**ARTHUR S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.  
R. C. Luxembourg B 36.517.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour ARTHUR S.A.H.*

J. Reuter

(50671/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**HORSE DEVELOPMENT HOLDING, Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 65.765.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 14 mai 1999*

- Monsieur Alain Renard, employé privé, demeurant 17, rue Eisenhower, L-8321 Olm est nommé Administrateur Supplémentaire de la société. Son mandat viendra à échéance à l'Assemblée Générale Statutaire de 2004.  
Luxembourg, le 14 mai 2000.

Certifié sincère et conforme

*Le Conseil d'Administration*

R. Bonn-Cleret / J.-P. Reiland

*Administrateur / Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 97, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(50841/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**BELGRAVE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 61.989.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 18 septembre 2000, vol. 543, fol. 5, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 15 septembre 2000.

SANNE & CIE, S.à r.l.

Signature

(50685/521/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**BEVERLI PARTICIPATIONS FINANCIERES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2133 Luxembourg, 17, rue Nicolas Martha.  
R. C. Luxembourg B 50.799.

La démission de Monsieur Simon Peter Elmont est acceptée et il est remplacé au Conseil d'Administration par Monsieur Alastair M. Cunningham, consultant, demeurant à Office N° 102, Pargas Str. N° 9, Nicosia 1065 - Cyprus, avec pouvoir de signature individuelle.

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

Luxembourg, le 18 septembre 2000.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 9, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50686/637/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**BOFROST VERTRIEBS II, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Foetz.  
R. C. Luxembourg B 40.939.

Le bilan au 28 février 2000, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Pour BOFROST VERTRIEBS II, G.m.b.H.

J. Reuter

(50690/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**BOOMER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 76.152.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Pour BOOMER S.A.

J. Reuter

(50692/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**BOULDER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 18, rue de l'Eau.  
R. C. Luxembourg B 52.395.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999 (version abrégée), enregistrés à Luxembourg, le 20 septembre 2000, vol. 543, fol. 14, case 7, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

**AFFECTATION DU RESULTAT**

- Report à nouveau ..... 51.260,20 EUR

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

Luxembourg, le 21 septembre 2000.

Signature.

(50693/693/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**BURODEP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8010 Strassen, 166, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 70.179.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 18 septembre 2000, vol. 543, fol. 6, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Strassen, le 20 septembre 2000.

(50696/678/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CABLE & WIRELESS WESTERN HEMISPHERE LUXEMBOURG, S.à r.l.,  
Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 72.450.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.  
(50697/211/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CAMAS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 65.882.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 1, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour le Conseil d'Administration*

Signatures

(50698/535/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CASIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 20.363.

*Extrait des résolutions prises lors du Conseil d'Administration du 15 juin 2000*

- La démission de Monsieur François Mesenburg pour des raisons personnelles de son mandat d'Administrateur est acceptée.

- Monsieur Thierry Jacquillat, Président Directeur Général, demeurant 61 bis boulevard Beauséjour, F-75016 Paris est nommé comme Administrateur en son remplacement. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de 2005.

Fait à Luxembourg, le 15 juin 2000.

Certifié sincère et conforme

CASIA S.A.

J-P. Reiland / C. Schlessler

*Administrateur / Administrateur*

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 97, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(50700/795/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CHAUFFAGE VAN KASTEREN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 60.284.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour CHAUFFAGE VAN KASTEREN, S.à r.l.*

J. Reuter

(50704/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CEBO FINANZIARIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 12, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 59.565.

*Extrait des résolutions prises dans le cadre de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue en date du 9 mai 2000**Deuxième résolution*

Le mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes prendra fin lors de l'Assemblée Générale annuelle à tenir le 2<sup>e</sup> mardi du mois de mai 2001.

L'Assemblée Générale, pour autant que de besoin, ratifie tous actes passés par eux en leur qualité d'administrateurs jusqu'au présent renouvellement.

*Administrateurs:*

- M. Cerizza Ruggero, dirigeant de sociétés, demeurant à Peschiera Borromeo (Italie);
- M. Ranalli Virgilio, employé privé, demeurant à Luxembourg;
- M. Iacopini Mario, employé privé, demeurant à Luxembourg.

*Commissaire aux Comptes:*

- M. Luigi Gino Rossi, avocat, demeurant à Monza (Italie).

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

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(50701/065/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CHAUFFAGE DU NORD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Cruchten.

R. C. Luxembourg B 22.754.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 18 septembre 2000, vol. 543, fol. 5, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 20 septembre 2000.

*Pour ordre*

FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.C.

Signature

(50703/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CHIBI S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.

R. C. Luxembourg B 40.987.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour CHIBI S.A.H.*

J. Reuter

(50705/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

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

Siège social: L-1313 Luxembourg, 16, rue des Capucins.

R. C. Luxembourg B 65.225.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 10, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 12 septembre 2000, que M<sup>e</sup> René Faltz, 41, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg a été élu comme administrateur supplémentaire et que le nombre d'administrateurs a été augmenté de 3 à 4. Le mandat d'administrateur viendra à échéance après l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2003.

Luxembourg, le 21 septembre 2000.

Signature.

(50709/779/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CITABEL ALIMENTATION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 30.446.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour CITABEL ALIMENTATION, S.à r.l.*

J. Reuter

(50706/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CLARENDON S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 12, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 62.269.

*Extrait des résolutions prises dans le cadre de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue en date du 2 mai 2000*

*Deuxième résolution*

Le mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes prendra fin lors de l'Assemblée Générale annuelle à tenir le 1<sup>er</sup> lundi du mois de mai 2001.

L'Assemblée Générale, pour autant que de besoin, ratifie tous actes passés par eux en leur qualité d'administrateurs jusqu'au présent renouvellement.

*Administrateurs:*

- M. Iacopini Mario, employé privé, demeurant à Luxembourg;
- M. Jelmoni Alessandro, employé privé, demeurant à Luxembourg;
- M. Pasquasy Philippe, juriste, demeurant à Luxembourg;
- M. Ranalli Virgilio, employé privé, demeurant à Luxembourg.

*Commissaire aux Comptes:*

- HRT REVISION, S.à r.l., 32, rue J.P. Brasseur, L-1258 Luxembourg.

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

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(50707/065/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CLAUDE KONRATH CONSTRUCTIONS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Steinsel.  
R. C. Luxembourg B 23.458.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour CLAUDE KONRATH CONSTRUCTIONS, S.à r.l.*

J. Reuter

(50708/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 15.448.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 20 juin 2000*

Les Administrateurs ont approuvé à l'unanimité:

- la nomination de DELOITTE & TOUCHE LUXEMBOURG en qualité de réviseur d'entreprises en lieu et place de PricewaterhouseCoopers;

- les modifications de signatures suivantes:

Par ajout des signatures suivantes:

Monsieur Olaf Chalmer	Private Banking	C
Monsieur Theo de Cooman	Private Banking	C
Monsieur Eric Van Vlierberghe	Private Banking	C
Monsieur Jean-Jacques Zigrand	Comptabilité	C
Madame Nicole Chabanne	OSI	B

Par retrait des signatures suivantes:

Monsieur Pierre Gauthier                      Direction des Opérations    C  
 Pour copie conforme  
 P. Grundrich  
 Administrateur-Délégué

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 8, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50719/019/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**COFIPRI S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.

R. C. Luxembourg B 4.228.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Pour COFIPRI S.A.H.

J. Reuter

(50711/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CONTENDER S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Strassen.

R. C. Luxembourg B 32.253.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Pour CONTENDER S.A.H.

J. Reuter

(50713/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

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

Siège social: L-3817 Schifflange, chemin de Bergem.

R. C. Luxembourg B 37.017.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 11 septembre 2000, vol. 541, fol. 81, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 21 septembre 2000.

Pour la S.à r.l. COPECO

FIDUCAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

(50714/503/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

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

Siège social: L-2133 Luxembourg, 17, rue Nicolas Martha.

R. C. Luxembourg B 70.128.

Les démissions de Messieurs Simon Peter Elmont et James William Grassick sont acceptées et ils sont remplacés au Conseil d'Administration par:

Monsieur Alastair M. Cunningham, consultant, demeurant à Office N° 102, Pargas Str. N° 9, Nicosia 1065 - Cyprus et  
 Madame Sian Amanda Wood, consultant, demeurant à Office N° 102, Pargas Str. N° 9, Nicosia 1065 - Cyprus.

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

Luxembourg, le 18 septembre 2000.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 9, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50828/637/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**COSTA CONSTRUCTIONS, S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Holzem.  
R. C. Luxembourg B 26.049.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2000, vol. 541, fol. 95, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

*Pour COSTA CONSTRUCTIONS, S.à r.l.*

J. Reuter

(50716/517/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**COSTANTINI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3817 Schifflange, chemin de Bergem.  
R. C. Luxembourg B 28.279.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 11 septembre 2000, vol. 541, fol. 81, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Pour la S.A. COSTANTINI*

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

(50717/503/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CP PREMIUM FUND.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 70.825.

Le bilan au 31 mai 2000, enregistré à Luxembourg, le 20 septembre 2000, vol. 543, fol. 15, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

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

Luxembourg, le 7 septembre 2000.

M. Berger

*Fondé de Pouvoir*

(50718/052/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CREDIT SUISSE CAPITAL TRUST (LUX), Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 42.121.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Heinrich Wegmann	Zürich
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg
Agnès Reicke	Zürich
Jörg Schultz	Zürich
Joseph Gallagher	London

Réviseur d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme

CREDIT SUISSE CAPITAL TRUST (LUX)

Société d'Investissement à Capital Variable

R. Melchers

*Administrateur-Délégué*

(50725/736/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 45.726.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Joseph D. Gallagher	London
Agnes Reicke	Zürich
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg
Karl Huwyler	Zürich

Réviseur d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND HOLDING (LUXEMBOURG) S.A.

R. Melchers

*Administrateur-Délégué*

(50720/736/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 45.727.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Joseph D. Gallagher	London
Jim Mc Keown	London
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg

Réviseur d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.

R. Melchers

*Administrateur-Délégué*

(50721/736/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CREDIT SUISSE CAPITAL TRUST ADVISORY COMPANY.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 54.974.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Heinrich Wegmann	London
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg
Agnès F. Reicke	Zürich
Jörg Schultz	Zürich
Joseph Gallagher	London

Réviseur d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme

CREDIT SUISSE CAPITAL TRUST ADVISORY COMPANY

R. Melchers

*Administrateur-Délégué*

(50724/736/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

R. C. Luxembourg B 44.866.

—

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Heinrich Wegmann	Zürich
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg
Agnès f. Reicke	Zürich
Jörg Schultz	Zürich
Joseph Gallagher	London

Réviseur d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme

CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY

R. Melchers

*Administrateur-Délégué*

(50723/736/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

**CREDIT SUISSE COMMODITY FUND MANAGEMENT COMPANY.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

R. C. Luxembourg B 49.951.

—

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Heinrich Wegmann	Zürich
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg
Agnès F. Reicke	Zürich
Jörg Schultz	Zürich
Joseph D. Gallagher	London

Réviseur d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme

CREDIT SUISSE COMMODITY FUND MANAGEMENT COMPANY

R. Melchers

*Administrateur-Délégué*

(50726/736/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

**GRUPPO COIN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 19.508.

—

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

J. Elvinger  
Notaire

(50829/211/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

**CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 44.867.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Heinrich Wegmann	Zürich
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg
Agnès F. Reicke	Zürich
Jörg Schultz	Zürich
Joseph Gallagher	London

Réviser d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme

**CREDIT SUISSE EQUITY FUND MANAGEMENT COMPANY**

R. Melchers

*Administrateur-Délégué*

(50727/736/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CREDIT SUISSE EQUITY TRUST ADVISORY COMPANY.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 55.714.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Heinrich Wegmann	Zürich
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg
Agnès F. Reicke	Zürich
Jörg Schultz	Zürich
Joseph Gallagher	London

Réviser d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme

**CREDIT SUISSE EQUITY TRUST ADVISORY COMPANY**

R. Melchers

*Administrateur-Délégué*

(50728/736/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CREDIT SUISSE EQUITY TRUST (LUX), Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R. C. Luxembourg B 55.713.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Heinrich Wegmann	Zürich
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg
Agnès F. Reicke	Zürich
Jörg Schultz	Zürich
Joseph Gallagher	London
Germain Trichies	Luxembourg

Réviser d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme  
**CREDIT SUISSE EQUITY TRUST (LUX)**  
 Société d'investissement à capital variable  
 R. Melchers  
*Administrateur-Délégué*

(50729/736/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CREDIT SUISSE EURO BOND EXPRESS MANAGEMENT COMPANY.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
 R. C. Luxembourg B 66.001.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Heinrich Wegmann	Zürich
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg
Agnès F. Reicke	Zürich
Jörg Schultz	Zürich
Joseph Gallagher	London

Réviseur d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme  
**CREDIT SUISSE EURO BOND EXPRESS MANAGEMENT COMPANY**  
 R. Melchers  
*Administrateur-Délégué*

(50730/736/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---

**CREDIT SUISSE FOCUS FUND MANAGEMENT COMPANY.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
 R. C. Luxembourg B 40.874.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2000, vol. 543, fol. 11, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

*Conseil d'Administration:*

Heinrich Wegmann	Zürich
Raymond Melchers	Luxembourg
Iain Macleod	Luxembourg
Agnès F. Reicke	Zürich
Jörg Schultz	Zürich
Joseph Gallagher	London

Réviseur d'entreprises: KMPG, Audit

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

Luxembourg, le 6 septembre 2000.

Certifié sincère et conforme  
**CREDIT SUISSE FOCUS FUND MANAGEMENT COMPANY**  
 R. Melchers  
*Administrateur-Délégué*

(50731/736/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 septembre 2000.

---