

MEMORIAL
Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL
Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 39

12 janvier 2000

SOMMAIRE

A.O.C.C., Art of Cooking Company S.A., Luxembourg	pages 1866, 1867	Healthcare Emerging Growth Fund, Sicav, Luxembourg	1869
Base 2000 S.A., Luxembourg	1846	H & Q Fund	1845
BBI-LUXconcept	1844	IBJ Fund, Fonds Commun de Placement	1844
Ben & Co. Chartering S.A., Luxembourg	1857	IBJ Fund - Swiss Equity	1844
Blue Wings Charter S.A., Luxembourg	1849	ING International Currency Management Fund, Sicav, Strassen	1868
CitiLandmark	1843	MDJ S.A., Luxembourg	1869
DekaLux 10/95 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1840	Peitenger Waikeller, S.à r.l., Pétange	1861
DekaLux 1/96 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1843	PI-W, S.à r.l., Hesperange	1826
DekaLux 4/96 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1840	Plasma Metal S.A., Luxembourg	1862
DekaLux 7/96 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1842	Plastics International Luxembourg S.A., Pétange	1862
DekaLux 10/96 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1841	Plusminus S.A., Differdange	1866
DekaLux 1/97 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1841	Polytec S.A., Luxembourg	1866
DekaLux 4/97 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1836	Pom International S.A., Luxembourg	1861
DekaLux 7/97 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1837	Premier Farnell International, S.à r.l., Luxembourg	1862, 1865
DekaLux 10/97 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1837	Prime Oil Finance S.A., Luxembourg	1867
DekaLux 1/98 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1838	Profitrust S.A., Luxembourg	1871
DekaLux 4/98 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1838	Prokyon S.A., Luxembourg	1865
DekaLux 7/98 (3 Jahre Roll-Over), Fonds Commun de Placement	1839	Rabobank Holland Fund, Sicav, Senningerberg	1868
European Multi Index Fund, Sicav, Luxembourg	1871	Ramsar I S.A.H., Luxembourg	1870
FBOA Participations S.A., Luxembourg	1872	Ramsar II S.A.H., Luxembourg	1870
		Ramsar III S.A.H., Luxembourg	1870
		Sagitta International S.A., Luxembourg	1868
		Scotinvest Emerging Markets Fund, Fonds Commun de Placement	1846
		Signal Holding S.A., Luxembourg	1872
		Strategic Managed Loan Portfolio, Fonds Commun de Placement	1826
		(Wolfgang) Thielen, S.à r.l., Merttert	1868
		Triad-Egypt Corporation S.A.H., Luxembourg	1869
		Triborg Holding S.A., Luxembourg	1872
		Wibel S.A., Luxembourg	1871

PI-W, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Siège social: L-5885 Hesperange, 361, route de Thionville.
R. C. Luxembourg B 56.519.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Diekirch, le 11 mars 1999, vol. 263, fol. 3, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 1^{er} décembre 1999.

Signature.

(56798/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

PI-W, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Siège social: L-5885 Hesperange, 361, route de Thionville.
R. C. Luxembourg B 56.519.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Diekirch, le 24 juin 1999, vol. 293, fol. 66, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 1^{er} décembre 1999.

Signature.

(56799/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

STRATEGIC MANAGED LOAN PORTFOLIO, Fonds Commun de Placement.

CONSOLIDATED MANAGEMENT REGULATIONS

1) Definitions

The terms in these Management Regulations shall, if not otherwise defined herein, have the same meaning as defined in Article 32 hereof.

2) The Portfolio

STRATEGIC MANAGED LOAN PORTFOLIO (the «Portfolio»), organized in and under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment umbrella fund («fonds commun de placement»), is an unincorporated coproprietorship of its securities and other assets, managed in the interest of its Interestholders by ALTERNATIVE MANAGEMENT COMPANY S.A. (the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The Portfolio is organised under the law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment, the securities of which are not intended to be placed with the public. The assets of the Portfolio are segregated from those of the Management Company and from those of any other funds managed by the Management Company. By the acquisition of Interests of the Portfolio («Interests»), any Interestholder fully accepts these Management Regulations which determine the contractual relationship among the Interestholders, the Management Company and the Custodian. Subject to the approval of the Custodian, the Management Regulations of the Portfolio may be amended by the Management Company at any time, in whole or in part. Amendments will become effective five days after their publication in the Mémorial.

The Portfolio has the umbrella structure. It will be divided into separate Series and Interests will be issued in each specific Series. Series may differ as to their investment policy, dates of offering and issuance of Interests, rights to obtain repurchase of Interests by the Portfolio, duration, and other features as determined by the Management Company from time to time and published in the Prospectus of the Portfolio. The Management Company may from time to time decide to issue Interests in additional Series.

3) The Management Company

The Portfolio is managed on behalf of the Interestholders by the Management Company with its registered office in Luxembourg.

The Management Company is vested with the broadest powers to carry out administration and management on behalf of the Portfolio and of the Interestholders, subject to the restrictions set forth under Article 16 hereafter, including the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities, and it may exercise all rights directly or indirectly related to the Portfolio's assets.

The Board of Directors of the Management Company (the «Board of Directors») shall determine the investment policy of each Series.

The Management Company may in particular appoint under its supervision and ultimate liability an investment manager and it may appoint (a) distributor(s) for the Interests (a «Distributor»). The Management Company has appointed CITIBANK N.A. (the «Investment Manager») as its investment manager.

The Board of Directors of the Management Company may appoint a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Portfolio.

The Management Company may obtain investment information, advice and other services, remuneration for which the Portfolio will be charged to the extent provided herein.

4) The Custodian

The assets of the Portfolio are held in custody by the custodian of the Portfolio (the «Custodian»).

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, a company organized under the laws of Luxembourg having its registered office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon 90 days written notice delivered by one party to the other.

In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint within two months of such termination, a new Custodian who will assume the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure preservation of the interests of the Interestholders. After termination of the aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter as for such period as may be necessary for the transfer of all assets of the Portfolio to the new Custodian.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the law of 19 July 1991 concerning collective investment undertakings, the securities of which are not intended to be placed with the public.

The Custodian will maintain assets of the Portfolio in its custody separate from its own assets and liabilities. The Custodian may only dispose of the assets of the Portfolio and make payments to third parties on behalf of the Portfolio on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

The Custodian may entrust correspondent banks and financial institutions with the custody of the Bank Loans and other Portfolio assets. For that purpose, the Custodian will appoint, under its supervision, PFPC TRUST COMPANY to safekeep Bank Loans and other United States Dollar denominated Investments purchased by the Portfolio.

Upon receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Portfolio, provided such instructions are in conformity with the investment restrictions and the investment policies of the Portfolio and the Series.

The Custodian has also been appointed as Registrar, Transfer Agent and Administrative Agent (the «Administrative Agent»). The Registrar, Transfer Agent and Administrative Agent is responsible for the general administrative functions required by Luxembourg law such as processing the issue and repurchase of Interests, calculation of the Net Assets and the maintenance of accounting records. With respect to the pricing of the assets of the Portfolio, the Registrar, transfer Agent and Administrative Agent will be assisted by the Pricing Agent. The Custodian also acts as Paying Agent of the Portfolio.

5) Pricing Agent

The Pricing Agent for the Portfolio will be PFPC, Inc. a Delaware corporation and a subsidiary of PNC BANK CORP. The Pricing Agent will assist the Administrative Agent in the determination of Net Assets (see «Determination of Net Assets and Pooling of Assets») and in performing certain other administrative and accounting functions, related to the Investments.

While performing services for the Portfolio, the Pricing Agent shall be obligated to exercise care and diligence in the performance of its duties and shall be liable to the Fund for any damages arising out of the Pricing Agent's failure to properly perform its pricing duties to the extent the Portfolio incurs any damages arising out of the Pricing Agent's willful misfeasance, bad faith, gross negligence or reckless disregard of its duties.

6) The Investment Manager

CITIBANK, N.A., a national banking association organized under the laws of the United States of America (the «Investment Manager»), through its Alternative Investment Strategies group, will serve as Investment Manager to the Portfolio under the supervision and ultimate liability of the Management Company.

7) The Series

The Management Company may, from time to time, with the consent of the Custodian, create Series, which have different investment policies. The Interests issued by the Management Company in relation to each Series shall constitute Interests of a class separate from the other Interest classes created in relation to other Series.

A separate portfolio of investments and assets will be maintained for each Series. The different portfolios will be separately invested in accordance with an investment policy fixed for each Series.

The Custodian is entitled to such fees as will be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian. Such fees are based on the net assets of each Series of the Portfolio and are payable quarterly.

8) Investment Objectives and Policy

The Portfolio's investment objective is to earn a high level of current income and to preserve capital by participating in the Investments.

The Portfolio may engage in four types of investments («Investments»), namely:

- Bank Loans;
- High Quality Securities;
- High Yield Debt Securities;
- Temporary Investments.

It is expected that a large proportion of the Investments will be U.S. dollar denominated. With respect to Investments that are denominated in a different currency, the Investment Manager may, but is not obligated to, cause the Portfolio to enter into forward currency contracts to hedge all or a portion of the risk of fluctuations of the exchange rate against the U.S. dollar of the currency in which such Investments are denominated.

The assets of the Portfolio not invested in Bank Loans, High Quality Securities or High Yield Debt Securities will generally consist of certain short-term debt instruments with remaining maturities of 90 days or less, which may have yields tied to LIBOR, the Prime Rate of a specified U.S. bank, commercial paper rates or the federal funds rates («Temporary Investments»).

Such Temporary Investments include (i) commercial paper rated A-1 by S&P or P-1 by MOODY'S, or of comparable quality by any agency on the U.S. Securities and Exchange commissions list of approved rating agencies, (ii) certificates of deposit and bankers' acceptances, (iii) securities issued or guaranteed by the U.S. government, its agencies or instrumentalities or (iv) money market funds, including funds for which the Investment Manager or its affiliates acts as investment adviser. Such fund's investment objective will be to provide liquidity and as high a level of current income as is consistent with the preservation of capital by investing in the highest quality rated money market instruments. Its operating expenses, after giving effect to certain voluntary fee waivers, are not expected to exceed 0.20% of its average daily net assets on an annual basis. Without such waivers, total operating expenses could reach a maximum of 0.25%. Operating expenses include portfolio management, custody, administration, distribution and all other services associated with the fund's operation.

The detailed investment policies and strategies of each Series in the Investments shall be determined from time to time by the Management Company, in compliance with the above investment policy and the investment rules and restrictions set forth in Article 10 hereafter.

9) Liquidity Facility

The Portfolio may have a committed revolving liquidity facility (the «Liquidity Facility») provided by a bank or banks in an amount not to exceed 20% of the Portfolio's Net Assets. The Liquidity Facility will not be provided by CITIBANK, its subsidiaries or affiliates.

The Liquidity Facility may be used for purposes of making investments pending receipt by the Portfolio of proceeds from (a) new subscriptions in a Series or (b) the disposition of Investments. The Liquidity Facility also may be used to provide an immediate source of funding for the settlement of any investment in Credit Derivatives. The Liquidity Facility will not be used to redeem Interests or to leverage the Portfolio.

The amount available under the Liquidity Facility will at all times be at least equal to the sum of any liquidity exposure of the Portfolio under all of its Credit Derivative transactions.

10) Investment Restrictions

The management of the assets of the Portfolio will be performed by the Investment Manager, acting as agent of the Management Company, within the limits of the following Investment Restrictions set forth in the Management Regulations of the Portfolio. All such Investment Restrictions shall be applicable to each Series. The term «securities» as used in these Investment Restrictions includes Bank Loans as the context permits.

(i) The Portfolio may not underwrite securities of other issuers, provided that for the purpose of this restriction the Portfolio shall not be deemed an underwriter of securities merely by virtue of selling or purchasing securities or investing in Bank Loans.

(ii) The Portfolio may not purchase any securities on margin (except that the Portfolio may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of securities).

(iii) The Portfolio may not borrow amounts such that the borrowing attributable to any Series would exceed 20 per cent of the total assets of such Series, taken at market value. Borrowings will not be undertaken for the purpose of leveraging the Portfolio. At the time the Portfolio enters into a reverse repurchase agreement, it may establish and maintain a segregated account with the Custodian containing cash, cash equivalents or liquid high grade debt securities having a value not less than the repurchase price (including accrued interest). If the Portfolio establishes and maintains such a segregated account, a reverse repurchase agreement will not be considered a borrowing by the Portfolio; however, under circumstances in which the Portfolio does not establish and maintain such a segregated account, such reverse repurchase agreement or any other leveraged instrument will be considered a borrowing solely for the purpose of this limitation on borrowing.

(iv) The Investment Manager will not:

(a) invest more than 5 per cent of the total assets of a Series (taken at market value at the time of each investment) in the securities of any one issuer, provided that this limitation does not apply to investment in securities issued or guaranteed by the national governments of countries which are full members of the Organization for Economic Co-operation and Development and their agencies, enterprises or instrumentalities («OECD Governmental Securities»).

(b) invest more than 10 per cent of the total assets of a Series in Bank Loans with respect to which the Portfolio is exposed to the credit risk of any one Participant or enter with respect to more than 10 per cent of the total net assets of a Series into Credit Derivatives with respect to which the Portfolio is exposed to the credit risk of a Credit Derivative counterparty. The aforesaid limit of 10 per cent shall be raised to 30 per cent in respect of exposure to the credit risk of first class financial institutions.

(c) Purchase more than 10 per cent of the outstanding securities of any issuer (other than OECD Governmental Securities, obligations of commercial banks or savings and loan associations («Bank Money Instruments») such as certificates of deposit, including variable rate certificates of deposit and bankers' acceptances). The obligations of commercial banks may be issued by U.S. banks, non-U.S. banks and non-U.S. branches or subsidiaries of U.S. banks («Eurodollar» obligations) or U.S. branches or subsidiaries of non-U.S. banks («Yankee dollar» obligations) and repurchase agreements). If several funds are managed by the Management Company, the Management Company will not hold more than 15% of the issued and outstanding shares in stock of any one issuer.

(v) The Investment Manager will not invest more than 10 per cent of the total assets of a Series in securities of other investment companies or other collective investment undertakings, except that this restriction shall not apply to securities acquired in connection with a merger, consolidation, acquisition or reorganization.

(vi) The Investment Manager will not invest more than 10 per cent of the total assets of a Series, taken at market value, in shares of privately placed equity stock, privately placed mortgage securities or unlisted shares of stock, which securities cannot be readily sold.

(vii) The Portfolio may not mortgage, pledge, hypothecate or in any manner transfer, as security for indebtedness, any securities owned or held by the Portfolio, except as provided under sub-paragraph (iii) above on terms that the total market value of the securities so mortgaged, pledged, hypothecated or transferred shall not exceed that proportion of the Portfolio's total assets necessary to secure such borrowings. The lending of securities pursuant to sub-paragraph (viii) below shall not be deemed to constitute a charge under this sub-paragraph.

(viii) The Portfolio may not lend securities.

(ix) The Portfolio may not make investments for the purpose of exercising control or management.

(x) The Portfolio may not purchase or sell real estate, except that the Portfolio may invest in securities or Bank Loans secured by real estate or interests therein or issued by companies which invest in real estate or interests therein.

(xi) The Portfolio may not purchase or sell commodities or commodity contracts.

(xii) The Investment Manager may not invest more than 10 percent of the total assets of a Series in the securities and Bank Loans of issuers in any one industry; provided that this limitation shall not apply with respect to OECD Governmental Securities; and provided further that exposure to the credit risk or counterparty risk of financial intermediaries in the course of acquiring and holding Bank Loans shall not be treated as investment in Bank Loans or securities of such intermediaries.

(xiii) The Portfolio may not make loans to other persons (except (i) to the extent that the Portfolio may be deemed to be making loans by purchasing Bank Loans and other debt securities in accordance with its investment objective, policies and limitations, and (ii) except as provided in (viii) above), provided that for purposes of this restriction the acquisition of U.S. government securities, U.S. government agency securities, Bank Money Instruments, short-term debt instruments, repurchase agreements and reverse repurchase agreements shall not be deemed to be the making of a loan.

If a percentage restriction on investment policies or the investment or use of assets set forth above and herein is adhered to at the time a transaction is effected, later changes in percentages resulting from events outside the control of the Investment Manager or from changing values or Interest redemptions or repurchases will not be considered a violation. However, it shall be a priority to remedy such a situation, taking into due account the interests of the Interest-holders.

11) Issue of Shares

Interests of the Series of the Portfolio shall be issued by the Management Company subject to payment therefore to the Custodian within such period thereafter as the Management Company from time to time determines with respect to each Series.

Investments shall be issued at a price based on the Net Asset Value of the relevant Series plus (i) such sales commissions to intermediaries and/or (ii) charge to the benefit of the relevant Series, as the Prospectus may provide. Subscription funds must be received by the Custodian not later than the 10th Business Day following the relevant Valuation Day.

All Interests of a Series of the Portfolio have equal rights and privileges with respect to such Series. Each Interest of a Series of the Portfolio is, upon issue, entitled to participate equally with all other Interests of the Series in any distribution relating to such Series upon declaration of dividends in respect of the Interests and upon liquidation of the Portfolio or the Series.

The Management Company shall issue Interests in registered form only. Interest certificates shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile. In the absence of a request for certificates, investors will be deemed to have requested that no certificate be issued in respect of their Interests and a confirmation will be delivered instead.

Transfer of Interests is evidenced by an inscription in the Interest register.

The Management Company may fix, from time to time, minimum holdings in respect of each Series. The Management Company may decide to issue fractions of Interests. The Management Company may split or consolidate the Interests of the Interestholders.

In the event that the Management Company has suspended or postponed the Net Assets determination, Interests will be sold at an offering price equal to the Net Asset Value per Interest on the first Valuation Date occurring after the conclusion of such suspension or postponement. Any order may be rejected by the Distributor or the Management Company. Neither the Distributor nor any selling dealer is permitted to withhold placing orders to benefit themselves by a price change. The Portfolio reserves the right to suspend the sale of its Interests at any time. Pursuant to the Luxembourg legislation against laundering of drug and crime related moneys, professional obligations have been instituted to prevent the use of undertakings for collective investment for money laundering purposes. As a result, the identification documents of the subscribers of Interests as required by Luxembourg laws and regulations must be delivered to the Custodian (in its capacity as Administrative Agent). Such identification is, in principle, not required if the subscription is collected by a distributor who is subject to equivalent customer identification requirements to those prescribed by Luxembourg law.

12) Restrictions of Ownership

The Management Company and the Distributors shall comply, with respect to the issuing of Interests, with the laws and regulations of the countries where the Interests are offered. The Management Company may, at its discretion, limit the issue of Interests at any time to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may prohibit certain persons or corporate bodies from acquiring Interests, if such a measure is necessary for the protection of the Interestholders as a whole and the Portfolio. The Management Company may:

- (a) reject at its discretion any application for purchase of Interests; and
- (b) repurchase at any time the Interests held by Interestholders who are excluded from purchasing or holding Interests.

None of the Interests is registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the «1933 Act»). The Interests may not be offered, sold or transferred, directly or indirectly, in the United States of America, or to any citizen or resident of the United States («U.S. Person») unless subject to an available exemption from such registration.

The Fund has been organized under Luxembourg law of 19th July, 1991 concerning undertakings for collective investment, the securities of which are not intended to be placed with the public (the «Law»). Consequently, the sale of Interests in the Portfolio and of each Series thereof is restricted to institutional investors («Institutional Investors») and the Management Company will not issue Interests to persons or companies who may not be considered as Institutional Investors for the purpose of the Law. Further, the Management Company will not give effect to any transfer of Interests which would result in a non-Institutional Investor becoming an Interestholder in the Fund. The Management Company will, at its full discretion, refuse the issue of Interests or the transfer of Interests, if there is not sufficient evidence that the person or company to which the Interests are sold or transferred is an Institutional Investor for the purpose of the Law. In considering the qualification of a subscriber or transferee as an Institutional Investor, the Management Company will have due regard to the guidelines or recommendations (if any) of the competent supervisory authorities. Institutional Investors subscribing in their own name, but as a nominee on behalf of a third party, must certify to the Management Company that such subscription is made on behalf of an Institutional Investor as aforesaid and the Management Company may require, at its sole discretion, evidence that the beneficial owner of the Interests is an institutional investor.

For the purpose of preventing the beneficial ownership of Interests in the Portfolio by any person which is not an Institutional Investor or by any U.S. Person, the Management Company or its agent shall:

(i) decline to issue any Interests and decline to register any transfer of an Interest, where it appears to it that such registration or transfer would or might result in beneficial ownership of such Interests by (i) a person which is not an Institutional Investor or (ii) a U.S. Person other than subject to an available exemption from registration under the 1933 Act; and

(ii) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Interests on, the Register of Interestholders to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such Interestholder's Interests rests in (i) an Institutional Investor or (ii) in a U.S. Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such Interests by a U.S. Person other than subject to an available exemption from registration under the 1933 Act; and

(iii) where it appears to the Management Company that (i) a person who is not an Institutional Investor or (ii) any U.S. Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of Interests other than subject to an available exemption from registration under the 1933 Act, compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such Interestholder all Interests held by such Interestholder, in the following manner:

(1) The Management Company shall serve a notice (hereinafter called the «purchase notice») upon the Interestholder appearing in the Register of Interestholders as the owner of the Interests to be purchased, specifying the Interests to be purchased as aforesaid, the price to be paid for the Interests, and the place at which the purchase price in respect of such Interests is payable. Any such notice may be served upon such Interestholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such Interestholder at his last address known to or appearing in the books of the Portfolio. The said Interestholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Management Company the Interest certificate or certificates, if any, representing the Interests specified in the purchase notice. Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such Interestholder shall cease to be the owner of the Interests specified in such notice and his name shall be removed from the registration of such Interests in the Register of Interestholders.

(2) The price at which the Interests specified in any purchase notice shall be purchased (herein called the «purchase price») shall be an amount equal to the Net Asset Value per Interest determined in accordance with Article 16 hereof as at the date specified in the purchase notice.

(3) Payment of the purchase price will be made to the owner of such Interests in United States dollars, except during periods of United States dollars exchange restrictions, and will be deposited by the Management Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) for payment to such owner upon surrender of the Interest certificate or certificates, if any, representing the Interest specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the Interests specified in such purchase notice shall have any further interest in such Interests or any of them, or any claim against the Portfolio or its assets in respect thereof, except the right of the Interestholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the Interest certificate or certificates as aforesaid.

13) Conversion of Interests

Interests of one Series may not be converted into Interests of another Series.

14) Redemption

Interestholders may at any time request the redemption of their Interests, subject to such restrictions as the Management Company may determine with respect to a given Series.

Redemption will be made at a price based on the net asset value per Interest determined on the applicable Valuation Day and determined in accordance with the terms of Article 16. Such redemption request must be accompanied by the

relevant Interest certificates (if issued). There may be deducted from the redemption proceeds (i) the costs determined by the Management Company with the advice of the Investment Manager incurred by the Portfolio in liquidating assets necessary to provide cash to pay redemption proceeds and/or (ii) such redemption charges as the Prospectus may provide.

The Management Company may decide that redemption requests must relate to a minimum amount fixed for each Series unless such request relates to all of the Interests held by the requesting Interestholder.

The redemption proceeds must be paid within ten Business Days after the relevant Valuation Date. Upon special circumstances including, but not limited to, default or delay in payments due to the Portfolio from banks or other entities, the Management Company may, in turn, delay by some days all or part of the payment to Interestholders requesting redemption of Interests. All redemption requests for a Series relating to the same Valuation Date will receive equal treatment.

Acceptance of redemption orders by the Management Company will be suspended for any period during which calculation of Net Assets is suspended. Under the Investment Management Agreement, the Management Company has agreed to defer on a pro rata basis all or a portion of redemption requests that, at the relevant Valuation Date, relate to in excess of 10% of the Net Assets of any Series at the proposal of the Investment Manager if the Investment Manager believes that meeting the deferred redemption request would be detrimental to the Portfolio. However, the Investment Manager will endeavor to maintain sufficient liquidity in the Portfolio's investments to permit the Portfolio to satisfy redemption requests in full.

The Custodian must make payment only if no statutory provisions, such as exchange control regulations or other circumstances outside the control of the Custodian, prohibit the transfer of the payment of the redemption price to the country where the person having made the redemption or to whom the redemption proceeds are to be paid has his residence.

In the case where the Net Assets of any Series, or the Portfolio, has decreased to an amount determined by the Management Company to be the minimum level for such Series, or the Portfolio, to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic or political situation, the Management Company may, with the approval of the Custodian, decide to dissolve the Series or the Portfolio and redeem all outstanding Interests as of a Valuation Date at Net Asset Value per Interest as of such valuation Date. Alternatively, the Management Company, may with the approval of the Custodian decide to cancel Interests issued in a Series, and, after deducting all expenses relating thereto, determine the allocation of Interests to be issued in another Series, or another undertaking for collective investment («UCI») organized under the Luxembourg law on undertakings for collective investment, subject to the condition that the investment objectives and policies of such other Series or UCI are compatible with the investment objectives and policies of the relevant Series, or the Portfolio, and subject to the following formalities:

Notice shall be delivered in writing to the Interestholders in all the cases described in the preceding paragraph. In case of a merger with another UCI, such notice shall further be published in the Mémorial and in at least three newspapers with appropriate distribution of which at least one must be a Luxembourg newspaper.

Such notice shall be delivered and published at least one month before the date on which the resolution of the Management Company shall take effect and during that period, Interestholders of the relevant Series shall have the right, until the Valuation Date preceding the date on which the resolution shall take effect, to request the redemption of all or part of their Interests at the applicable Net Asset Value per Interest free of any redemption or other charges (but after deduction of the liquidation expenses of the relevant Series), subject to the applicable procedures.

The Portfolio or any Series will further be dissolved in any circumstances imposed by Luxembourg law. Any notice of dissolution of the Portfolio or any Series will be published in the Mémorial and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper. In the event of dissolution, the Management Company will realize the assets of the Portfolio or the relevant Series in the best interests of the respective Interestholders, and the Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of liquidation (after deducting all liquidation expenses) among the Interestholders in proportion to their Interests held. As provided by Luxembourg law the proceeds of liquidation corresponding to Interests not surrendered for repayment at the close of liquidation will be kept in safe custody with the Luxembourg Caisse des Consignations until the prescription period has elapsed. As soon as any event leading to dissolution arises, Interests will no longer be redeemed.

15) Allocation of Assets and Liabilities

The assets and liabilities of the Portfolio will be allocated to each Series in the following manner:

(i) The proceeds from the issue of each Series shall be applied in the books of the Portfolio of that Series, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such Series subject to the provisions of this section;

(ii) Where any assets are derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Portfolio to the same Series as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant Series;

(iii) Where the Portfolio incurs a liability which relates to any asset of a particular Series, such liability shall be allocated to the relevant Series;

(iv) In the case where any asset or liability of the Portfolio cannot be considered as being attributable to a particular Series, such asset or liability shall be allocated to all the Series pro rata to the Net Assets of the relevant Series; provided that all liabilities, to whichever Series they are attributable, shall, unless otherwise agreed upon by the creditors, be binding upon the Portfolio as a whole;

(v) Upon the record date for determination of the person entitled to any dividend declared on any Series, the Net Assets of such Series shall be reduced by the amount of such dividends.

16) Determination of Net Assets and Pooling of Assets

For the purpose of effective management and proper internal administrative, custodial and accounting treatment, the Management Company may invest and manage all or part of the assets relating to two or more Series on a pooled basis.

Such pools of assets may not be considered as separate legal entities and any notional accounting units of a pool of assets shall not be considered as Interests. Interests do not relate to such pools of assets, but only to each relevant Series which may participate therein with certain assets for the internal purposes stated above.

Any such asset pool(s) shall be formed by transferring from time to time from the participating Series to the pool(s) cash, securities or other permitted assets (subject to such assets being appropriate with respect to the investment objective and policies of the relevant Series). Thereafter, the Management Company may from time to time make further transfers to each asset pool. Assets may also be withdrawn from the asset pool and transferred back to the relevant Series up to their entitlement therein, which shall be measured by reference to notional accounting units in the asset pool(s). Each Series that participates in a pool will participate in all of the components comprising that pool on a pro rata basis with each other Series participating in such pool.

Such accounting units shall upon the formation of the asset pool be expressed in U.S. dollars or in such currency as the Management Company shall consider appropriate and shall be allocated to each participating Series in an aggregate value equal to the cash, securities and/or other permitted assets contributed; the value of the notional accounting units of a pool of assets shall be determined on each relevant Valuation Date by dividing its net assets (being its total assets less its relating total liabilities) by the number of notional units issued and/or subsisting and shall be rounded to the nearest fraction as determined by the Management Company.

When additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an asset pool, the allocation of units of the participating Series concerned will be increased or reduced, as the case may be, by a number of units determined by dividing the amounts of cash or the value of assets contributed or withdrawn by the current value of a unit. Where a contribution is made in cash, it will be treated for the purpose of this calculation as reduced by an amount which the Management Company shall consider appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred in investing the cash concerned; in the case of cash withdrawal, a corresponding addition will be made to reflect costs which may be incurred in realizing securities or other assets of the asset pool.

Dividends, interest and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an asset pool may be immediately credited to the participating Series. Upon the dissolution of the Portfolio, the assets in an asset pool will (subject to the claims of creditors) be allocated to the participating Series in proportion to their respective participation in the asset pool.

The Net Asset Value per Interest of each Series equals the Net Assets of the Series divided by the total number of Interests (full and fractional) of that Series then outstanding.

The Net Assets of each Series, expressed in U.S. dollars, will be determined by the Custodian (in its capacity as Administrative Agent) as of each Valuation Date by determining the value of the assets of the Series less the liabilities attributable to the Series (including any provisions considered by the Custodian to be necessary or prudent) and by rounding the resulting sum to the nearest cent. To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management and other fees) will be accrued daily. The Net Assets of each Series will be computed by the Custodian in accordance with generally accepted accounting principles. Each Series' Net Assets will be computed by determining the value of the total assets of such Series (including interest accrued but not yet received), and subtracting all liabilities and any reasonable reserves. Such liabilities will include the Investment Management Fee and any expenses of the Portfolio, including legal and auditing fees.

Investments will be valued by the Pricing Agent in accordance with guidelines established by the Board of Directors of the Management Company under the ultimate liability of the Management Company in case of manifest error. For the purpose of calculating each Series' Net Assets, the Custodian may rely upon the valuation of the Bank Loans as communicated to it by the Pricing Agent. The current guidelines provide the following:

The value of Investments for which an active secondary market exists to a reliable degree in the opinion of the Investment Manager will be determined by the Pricing Agent acting as a service provider to the Management Company on behalf of the Portfolio on the basis of market values from independent pricing sources approved by the Investment Manager («Pricing Sources») which in the case of securities traded on an exchange will be the last available price on such exchange. In the case of Bank Loans, the value will be the average of at least two independently verifiable bid prices in the market obtained from two or more banks or dealers for such Bank Loans.

For Bank Loans for which an active secondary market among dealers or financial entities does not exist to a reliable degree in the opinion of the Investment Manager, such Bank Loans will be valued by the Investment Manager at fair value, which is intended to approximate market value. In valuing Bank Loans at fair value, relevant factors will be considered, the most significant being the existence of bona fide, non-distressed transactions on the Bank Loans if available, but in the absence of such objective information, other data and information will be considered, including: (i) the characteristics of and fundamental analytical data relating to the Bank Loans, including the costs, size, current interest rate, period until next interest rate reset, maturity and base lending rate of the Bank Loans, the terms and conditions of the Bank Loans and any related agreements, and the position of the Bank Loans in the Borrower's debt structure; (ii) the nature, adequacy and value of the collateral, including the Investment Manager's rights, remedies and interests with respect to the collateral; (iii) the creditworthiness of the Borrower's business, cash flows, capital structure and future prospects; (iv) information relating to the market for Bank Loans, including price quotations (if considered reliable) for and trading in Bank Loans and interests in similar loans and the market environment and investor attitudes towards the Bank Loan Investments and interest in similar loans; (v) the reputation and financial condition of the Borrower, shareholders of the Borrower and/or the Agent and any intermediary in the Bank Loans; and (vi) general economic market conditions affecting the fair value of Bank Loans.

Investments other than Bank Loans for which market values are not available from Pricing Sources will be valued by the Investment Manager at fair value considering factors similar to those considered for Bank Loans. Assets or liabilities expressed in a currency other than U.S. dollars will be translated into U.S. dollars at the prevailing market rate at the time of valuation.

The Custodian may, subject to exercising reasonable care, rely upon the valuation information received from the Pricing Agent for the purpose of the valuation of any of the Investments referred to in the foregoing paragraph. Following the end of each fiscal year of the Portfolio, the auditor for the Portfolio, as a part of the regular annual audit of the Portfolio, will review the reasonableness and the completeness of valuation of Investments during the prior year.

Liabilities of the Portfolio shall be deemed to include all bills and accounts payable, all administrative expenses payable and/or accrued, all contractual obligations for the payment of money or the acquisition of property, each distribution to Interestholders and Interest repurchase proceeds which is due and payable until paid by the Portfolio, all provisions authorized or approved by the Management Company for taxes or contingencies and all other liabilities of the Portfolio of whatsoever kind and nature.

Except in case of manifest error, the valuation of the Net Assets and the determination of the Net Asset Value per Interest is conclusive and no adjustments will be made with respect to investors or the Portfolio.

17) Suspension of Calculation of Net Assets

The Management Company may suspend the determination of the Net Assets of any Series and Net Asset Value per Interest for any Series and the right of any Interestholder to require redemption of its Interests in any of the following events:

- when one or more stock exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Portfolio, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Portfolio are denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended or when the Pricing Agent fails to provide valuations of the Investments to the Custodian;
- when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Portfolio is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Interestholders;
- in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Portfolio;
- if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Portfolio are rendered impracticable or if purchases and sales of the Portfolio's assets cannot be effected at normal rates of exchange;
- during any period of emergency outside of the control of the Management Company in which the Management Company deems the determination of Net Assets not feasible in an orderly manner.

Any suspension will be notified to those Interestholders who have requested redemption and shall be notified to all Interestholders of the relevant Series if in the opinion of the Management Company such suspension is likely to exceed two weeks.

18) Charges of the Portfolio

The Portfolio and the various Series are subject to the payment of the following fees and expenses:

Portfolio Expenses

Management Company Fee:

The Management Company is entitled to a fee to cover its operating expenses (including taxes, if any) payable out of the assets of the Portfolio, in a maximum amount of USD 20,000.- per year.

Custodian Fee:

The Custodian shall be entitled to receive out of the assets of the Portfolio a fee, the level of which is in accordance with the usual practice in Luxembourg and which is expressed as a percentage of the average monthly Net Assets of the Series and is payable quarterly. The Management Company will pay to the Custodian a fee out of the assets of the Portfolio and the Custodian pays out of such fee the fees of the Pricing Agent. Hence, the Custodian will be responsible for paying the fees of the Pricing Agent and certain out-of-pocket expenses of the Pricing Agent including the charges of the pricing Sources. In addition, any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses) incurred by the Custodian, and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the relevant Series is entrusted, will be borne by the Series.

Organizational and Offering Expenses:

The costs and expenses of the organization of the Portfolio will initially be borne by the Investment Manager. The Portfolio will reimburse the Investment Manager for such costs and expenses by way of monthly payments. Each such monthly payment will, however, be limited to an amount of up to 0.05% of the aggregate Net Assets of all outstanding Series. In case the costs and expenses of the organization of the Portfolio have not been fully reimbursed at the time of the liquidation of the Portfolio, the remainder will be borne by the Investment Manager.

Other Expenses:

The other costs charged to the Portfolio are:

- fees paid in connection with purchase by the Portfolio of Bank Loans;
- all taxes which may be due on the assets and the income of the Portfolio (including the Luxembourg capital tax described under «Tax Status»);
- usual banking fees due on transactions involving securities held by the Portfolio (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);

- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Interest-holders;

- the cost of printing certificates; the cost of preparing, and/or filing and printing of the Management Regulations and all other documents concerning the Portfolio, including registration statements and prospectuses with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Portfolio or the offering of Interests of the Portfolio; the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the Interestholders, including the beneficial holders of the Interests, and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities; the cost of preparing and distributing notices to the Interestholders; lawyers' and auditor's fees and expenses; all similar administrative charges, except all advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distributing the Interests.

Any expense to the Portfolio will be charged against the Series to which such expense relates. If an expense is not attributable to one specific Series, such expense shall be charged pro rata to the Net Assets of the relevant Series.

Series Expenses

Investment Management Fee:

The Investment Manager shall be entitled to receive, out of the assets of each Series, an Investment Management Fee not exceeding 1,50% per annum of the Net Assets of each Series. The Investment Manager shall also be entitled to receive reimbursement for the reasonable costs of legal review of loan documentation in connection with Bank Loans considered for investment by the Portfolio and for the out-of-pocket charges of Pricing Sources in connection with the valuation of Investments.

Other Fees:

The Distributor for a Series may charge investors a one-time Participation Fee of up to 5,00% of the issue price as well as an ongoing Distribution Fee not exceeding 1% per annum of the Net Assets of each Series

19) Accounting Year, Audit

The accounting year of the Portfolio is closed each year on March 31 and for the first time on March 31, 2000.

The Management Company shall appoint an auditor who shall, with respect to the assets of the Portfolio, carry out the duties prescribed by the law of 30th March, 1988 regarding collective investment undertakings.

The Management Company or its appointed agents shall prepare audited annual financial statements and unaudited semi-annual reports for the Portfolio. The statement and the reports shall contain individual financial information concerning each Series expressed in the reference currency of such Series and consolidated financial information concerning the Portfolio expressed in U.S. dollars. The first report will be a semi-annual report as of September 30, 1999, and the first audited annual financial statements will be prepared as of March 31, 2000.

20) Dividends

The Management Company will, in respect of each Series of the Portfolio, determine the dividend policy which will be published in the Prospectus.

No distribution may be made as a result of which the net assets of the Portfolio would become less than the minimum of Luxembourg Francs 50,000,000.- (or equivalent thereof in another currency) as prescribed by Luxembourg law.

Dividends not claimed within five years from their due date will lapse and revert to the Portfolio.

21) Amendment of the Management Regulations

The Management Company may, upon approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or in part at any time.

Amendments will become effective five days after their publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

22) Publications and Notifications

The Net Asset Value, the issue price and the redemption price per Interest will be available in Luxembourg at the registered offices of the Management Company and the Custodian.

The audited annual reports and the unaudited semi-annual reports of the Portfolio will be made available to the Interestholders.

Any amendments to these Management Regulations will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg.

23) Duration of the Fund, Liquidation

The Portfolio is established for an unlimited duration. The duration of each Series is determined by the Management Company and published in the Prospectus. The Portfolio or any Series of the Portfolio may be dissolved at any time by decision of the Board of Directors of the Management Company. The Portfolio will be dissolved if the Investment Adviser ceases for any reason to be the investment advisor of the Portfolio. The Portfolio or any Series of the Portfolio may further be dissolved in such other cases as provided for by Luxembourg law. Any notice of dissolution will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper, to be determined jointly by the Management Company and the Custodian.

Issuance and redemption of Interests of the Portfolio or of a Series of the Portfolio will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution of the Portfolio or the Series of the Portfolio respectively.

The Management Company will realize the assets of the Portfolio or of the Series concerned in the best interests of the Interestholders and, upon instructions given by the Management Company, the Custodian will distribute the net proceeds of the liquidation, after deducting all liquidation expenses, among the Interestholders concerned in proportion of the Interests held.

The liquidation or the partition of the Portfolio or of an Series of the Portfolio may not be requested by a Interestholder, nor by his heirs or beneficiaries.

24) Statute of Limitation

The claims of the Interestholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims.

25) Applicable Law, Jurisdiction and Governing Language

Disputes arising between the Interestholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Portfolio to the jurisdiction of courts of the countries in which the Interests of the Portfolio are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and with respect to matters relating to subscriptions and redemptions by Interestholders resident in such countries, pursuant to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations, except where otherwise required by applicable laws in a country where the Interests are distributed.

26) Definitions

The following terms shall have the following meanings herein unless the context otherwise requires.

Bank Loans	Senior and subordinated corporate loans, both secured and unsecured, which are documented by credit agreements and which may be further documented by debt instruments such as promissory notes, in the form of participations, assignments or novations acquired in the secondary market among dealers or financial entities regulated by the U.S. Securities and Exchange Commission, the U.S. Federal Reserve Bank, the U.S. Comptroller of the Currency or another U.S. federal or state regulator or a regulator in their jurisdiction of organization.
Business Day	A day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in Luxembourg and New York.
Credit Derivatives	Contractual agreements that allow counterparties to trade credit risk as described in these Management Regulations. It is an instrument that derives its value, directly or indirectly, from the price of a credit instrument.
Custodian	BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG.
Distributor	The distributor of the Interests of a Series.
High Quality Securities	High quality long-term corporate debt securities which are rated in the investment grade rating categories of MOODY'S or S&P or another established rating service (Baa3 or higher by MOODY'S and BBB- or higher by S&P) or unrated securities considered by the Investment Manager to be of comparable quality or high quality short-term corporate debt securities which are rated A-1 by S&P or P-1 by MOODY'S.
High Yield Debt Securities	(i) High yield corporate debt securities which are rated in the lower rating categories of the established rating services (Ba1 or lower by MOODY'S and BB+ lower by S&P) or unrated securities considered by the Investment Manager to be comparable quality and (ii) other securities (not including High Quality Securities or Temporary Investments) acquired by the Portfolio, such as warrants and equity securities, other than as a result of the ownership of a Bank Loan.
or of	
Interest	A unit of ownership interest in a Series.
Interestholder	A co-owner of a Series whose interest in the Series is represented by one or several Interests.
Investment Manager	CITIBANK, N.A., through its investment management unit, CITIBANK GLOBAL ASSET MANAGEMENT.
Investment Restrictions Investments	The Investment Restrictions set out under «10. Investment Restrictions» herein. Any of Bank Loans, High Quality Securities and Debt Securities and Temporary Investments.
LIBOR	The London interbank offered rate for three-month dollar deposits.
Management Company	Alternative Management Company S.A.
Management Regulations	The present management regulations drawn up by the Management Company, and approved by the Custodian, which regulate the operations of the Portfolio and which, by law, is deemed accepted by the Interestholders of the Portfolio by the acquisition of Interests.
MOODY'S	MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC.
Net Assets	With respect to any Series as of any date, the assets less liabilities of the Series as determined under «16. Determination of Net Assets and Pooling of Assets» and with respect to the Portfolio the aggregate of the Net Assets of all Series.
Net Asset Value per Interest	With respect to any Series as of any date, the Net Assets of the Series divided by the number of Interests of such Series then outstanding.
OECD	The Organization for Economic Cooperation and Development.
Pricing Agent	PFPC Inc., a Delaware corporation, that will assist the Custodian with respect to certain tasks.

Portfolio	STRATEGIC MANAGED LOAN PORTFOLIO, a mutual investment umbrella fund («fonds commun de placement») organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.
Prospectus	The offering Prospectus of the Portfolio.
S&P Series	Standard & Poor's Rating Group, a division of the McGraw Hill Companies. A separate investment sub-fund within the Portfolio to which certain assets and liabilities of the Portfolio are attributed.
Temporary Investments	Short-term debt instruments with remaining maturities of 90 days or less, which may have yields tied to LIBOR, the prime rate of a specified U.S. bank, commercial paper rates or the federal funds rates. Such short-term instruments include (i) commercial paper rated A-1 by S&P or P-1 by Moody's, or of comparable quality by any rating agency approved by the U.S. Securities and Exchange Commission, (ii) certificates of deposit and bankers' acceptances, (iii) securities issued or guaranteed by the U.S. government, its agencies or instrumentalities or (iv) money market funds including CITI INSTITUTIONAL LIQUID RESERVES Ltd.
U.S. Dollar, Dollar or \$	The lawful currency of the United States of America.
Valuation Date	Such Business Days as determined by the Management Company for each Series as laid down in the Prospectus, provided that there shall be at least one (1) Valuation Date in each month.

Consolidated Management Regulations as of 17 January, 2000.

Luxembourg, 14 December 1999.

ALTERNATIVE MANAGEMENT COMPANY S.A. <i>Management Company</i> J. Elvinger <i>Director</i>	BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD <i>Custodian</i> Signatures
---	---

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 1999, vol. 531, fol. 74, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60134/010/673) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 1999.

DekaLux 4/97 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 4/97 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3, Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe b) und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 4/97 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind abweichend von Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements Anteile der Anteilklassen A und B (thesaurierend) und C (ausschüttend) eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. Mai 2000 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklassen A und B ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse C ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. (...)

b) eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen in Höhe von bis zu 0,04 Prozent pro Monat, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuführen ist.

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.
Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

Luxembourg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.
Die Depotbank
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60566/775/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 7/97 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 7/97 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3, Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe b) und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 7/97 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind abweichend von Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements Anteile der Anteilklassen A und B (thesaurierend) und C (ausschüttend) eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. August 1999 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklassen A und B ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse C ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. (...)

b) eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen in Höhe von bis zu 0,04 Prozent pro Monat, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60567/775/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 10/97 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 10/97 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3, Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe b) und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 10/97 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind abweichend von Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements Anteile der Anteilklassen A und B (thesaurierend) und C (ausschüttend) eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. November 1999 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklassen A und B ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse C ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. (...)

b) eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen in Höhe von bis zu 0,04 Prozent pro Monat, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.
Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.
Die Depotbank
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60568/775/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 1/98 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 1/98 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3, Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe b) und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 1/98 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind abweichend von Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements Anteile der Anteilklassen A und B (thesaurierend) und C (ausschüttend) eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. Februar 2000 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklassen A und B ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse C ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. (...)

b) eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen in Höhe von bis zu 0,04 Prozent pro Monat, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.
Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.
Die Depotbank
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60569/775/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 4/98 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 4/98 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3, Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe b) und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 4/98 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind abweichend von Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements Anteile der Anteilklassen A und B (thesaurierend) und C (ausschüttend) eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. Mai 2000 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklassen A und B ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse C ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. (...)

b) eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen in Höhe von bis zu 0,04 Prozent pro Monat, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONALE S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60570/775/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 7/98 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 7/98 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONALE S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3, Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe b) und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 7/98 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind abweichend von Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements Anteile der Anteilklassen A und B (thesaurierend) und C (ausschüttend) eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. August 1999 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklassen A und B ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse C ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. (...)

b) eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen in Höhe von bis zu 0,04 Prozent pro Monat, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONALE S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60571/775/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 4/96 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 4/96 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3, Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe b) und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 4/96 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind Anteile der Anteilklassen A und B gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. Mai 2000 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse A ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse B ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. (...)

b) eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen in Höhe von bis zu 0,04 Prozent pro Monat, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60572/775/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 10/95 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 10/95 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3 und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 10/95 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind Anteile der Anteilklassen A und B gemäss Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. November 1999 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse A ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse B ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60573/775/35) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 1/97 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 1/97 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3, Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe b) und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 1/97 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind abweichend von Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements Anteile der Anteilklassen A und B (thesaurierend) und C (ausschüttend) eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. Februar 2000 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklassen A und B ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse C ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. (...)

b) eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen in Höhe von bis zu 0,04 Prozent pro Monat, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60574/775/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 10/96 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 10/96 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3, Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe b) und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 10/96 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind Anteile der Anteilklassen A und B gemäss Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. November 1999 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse A ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse B ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. (...)

b) eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen in Höhe von bis zu 0,04 Prozent pro Monat, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuführen ist.

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60575/775/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 7/96 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 7/96 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3, Artikel 6 Absatz 1 Buchstabe b) und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 7/96 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind Anteile der Anteilklassen A und B gemäss Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. August 1999 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse A ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse B ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens. 1. (...)

b) eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen in Höhe von bis zu 0,04 Prozent pro Monat, die monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuführen ist.

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60576/775/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

DekaLux 1/96 (3 JAHRE ROLL-OVER), Fonds Commun de Placement.

Im Hinblick auf die Einführung des Euro hat die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil 1 des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 errichteten fonds commun de placement DekaLux 1/96 (3 JAHRE ROLL-OVER) das Sonderreglement des Fonds in Artikel 1 und Artikel 3 Absatz 1 mit Zustimmung der Depotbank, der DEUTSCHEN GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg, geändert und die Artikel 2 Absatz 1, Artikel 3 Absatz 3 und Artikel 9 redaktionell aktualisiert. Die Bestimmungen lauten nunmehr:

Art. 1. Anlagepolitik. 1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DekaLux 1/96 (3 JAHRE ROLL-OVER) (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung eines hohen und stetigen Ertrages in der Währung der Bundesrepublik Deutschland bei gleichzeitiger Geringhaltung der Kursschwankungen.

2. (...)

Der Fonds wird nur Vermögenswerte halten, bei denen Zins und Tilgung in der Währung der Bundesrepublik Deutschland zu erbringen sind und die spätestens drei Monate nach dem Investierungszeitraum fällig werden.

Art. 2. Anteile. 1. Für den Fonds sind Anteile der Anteilklassen A und B gemäss Artikel 5 Absatz 2 des Grundreglements eingerichtet.

2. (...)

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. 1. Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland. Ab 1. Februar 2000 lautet der Anteilwert auf Euro.

2. (...)

3. Die Ausgabe von Anteilen der Anteilklasse A ist derzeit eingestellt. An jedem Bewertungstag werden nur Anteile der Anteilklasse B ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. (...)

Art. 9. Inkrafttreten. Entfällt.

Senningerberg, den 15. Dezember 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.
Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

Luxemburg, den 15. Dezember 1999.

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.
Die Depotbank
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1999, vol. 531, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60577/775/35) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

CITILANDMARK.

Notice to Unitholders

Upon decision of CITILANDMARK S.A., acting as Management Company of CITILANDMARK (the «Fund»), and with the approval of CITIBANK (LUXEMBOURG) S.A. as Depositary Bank (the «Depositary Bank»), the Management Regulations have been amended in accordance with Article 15 of the Management Regulations to read as follows:

Article 4. Investment Objective, Policy and Restrictions has been reworded to allow the use of OTC-instruments:

4th paragraph under «Investment Objective and Policy» to read:

«In order to take advantage of perceived trends in exchange rates and maximise potential performance in base currency terms, the Fund will, for certain portfolios, enter into foreign exchange contracts. In this respect, the Fund may buy or sell foreign exchange futures contracts and call and put options in respect of currencies which are dealt on a regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public. Alternatively, the fund may undertake transactions relating to options contracts entered into by private agreement (OTC) and may also sell currency forwards or exchange currencies on a mutual agreement basis with first class financial institutions specialising in this type of transactions and participating actively in the relevant OTC market. The total commitment arising from these transactions (after setting off all sale positions against purchase positions in the same currency) will at no time exceed 150% of the net asset value of the corresponding portfolio.»

1st paragraph under «Techniques and Instruments relating to transferable securities» to read:

«For the purpose of efficient portfolio management, the Fund may undertake transactions relating to financial futures and options contracts traded on a regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public. Alternatively, the Fund may undertake transactions relating to options contracts entered into by private agreement (OTC) with highly-rated financial institutions, specializing in this type of transactions and participating actively in the OTC market for options.»

The prospectus of CITILANDMARK will be updated accordingly and a copy can be obtained, free of charge, from the Sales Agents or from CITIBANK (LUXEMBOURG) S.A. at the above address.

CITILANDMARK S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1999, vol. 532, fol. 11, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62312/014/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1999.

**IBJ FUND, Fonds Commun de Placement.
IBJ FUND - SWISS EQUITY (in liquidation).**

—
DISSOLUTION

On November 30, 1999, IBJ FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. (the Management Company), acting as management company to IBJ FUND (the Fund) decided to liquidate the Sub-Fund IBJ FUND - SWISS EQUITY.

The undersigned Management Company has finalised and approved the liquidation procedures.

All redemption and liquidation proceeds have been paid to the unitholders entitled thereto and, accordingly, no amount has been deposited at the Caisse des Consignations. The documents and accounts of the Fund will remain deposited at the offices of THE INDUSTRIAL BANK OF JAPAN (LUXEMBOURG) S.A., 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, for a period of 5 years.

Made in Luxembourg, on December 15, 1999.

IBJ FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

The Management Company
Signature J.-C. Simon
Director

THE INDUSTRIAL BANK OF JAPAN (LUXEMBOURG) S.A.

The Custodian
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 1999, vol. 531, fol. 85, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(60641/999/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 décembre 1999.

BBI-LUXconcept.

—
SONDERREGLEMENT

Für den BBI-LUXconcept ist das am 23. August 1993 im Mémorial C veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Ergänzend bzw. abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

Art. 1. Der Fonds

1. Der Fonds BBI-LUXconcept (der «Fonds») besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Jeder Anleger ist am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds beteiligt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit neue Teilfonds auflegen; in diesem Falle wird der Verkaufsprospekt entsprechend geändert.

2. Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Anteilhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilhaber eines Teilfonds sind von denen der Anteilhaber der anderen Teilfonds getrennt. Falls nicht anders vereinbart, gilt dies jedoch nicht im Verhältnis zu Dritten, denen gegenüber das Fondsvermögen insgesamt für alle Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds einsteht.

3. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds nach den in Artikel 7 des Verwaltungsreglements festgesetzten Regeln.

4. Die im Verwaltungsreglement sowie in diesem Sonderreglement aufgeführten Anlagebeschränkungen sind auf jeden Teilfonds separat anwendbar. Für die Berechnung der Mindestgrenze für das Netto-Fondsvermögen gemäß Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements sowie für die in Artikel 4 Absatz 6 f) des Verwaltungsreglements aufgeführten Anlagegrenzen ist auf das Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Fondsvermögen der Teilfonds ergibt.

Art. 2. Anlagepolitik

1. Das Hauptziel der Anlagepolitik des Fonds besteht in der nachhaltigen Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel.

2. Das Fondsvermögen der einzelnen Teilfonds wird dabei nach dem Grundsatz der Risikostreuung angelegt. Die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds umfaßt entsprechend der detaillierten Beschreibung im Verkaufsprospekt die Anlage in Wertpapieren internationaler Emittenten und sonstigen zulässigen Vermögenswerten; daneben können die einzelnen Teilfonds flüssige Mittel halten. Die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds kann sich insbesondere nach der Region, in welcher sie anlegen, nach den Wertpapieren, welche sie erwerben sollen, nach der Währung, auf welche sie lauten oder nach ihrer Laufzeit unterscheiden.

Art. 3. Anteile

1. Die Anteile werden in Form von Globalzertifikaten verbrieft. Die Auslieferung effektiver Stücke ist nicht vorgesehen.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

Art. 4. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und in Frankfurt am Main ist.

3. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements. Auf den Anteilwert kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% des Anteilwertes zugunsten der Vertriebsstelle erhoben werden. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.
5. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.
6. Der Rücknahmepreis ist zwei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

Art. 5. Ausschüttungspolitik

1. Grundsätzlich beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft nicht, aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Ausschüttung an die Anteilhaber vorzunehmen. Die erzielten ordentlichen und außerordentlichen Erträge des jeweiligen Teilfondsvermögens werden im betreffenden Teilfondsvermögen wertsteigernd wiederangelegt.

2. Unbeschadet der vorstehenden Regelung gemäß Absatz 1 kann die Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit eine Ausschüttung beschließen. Zur Ausschüttung können in diesem Fall die ordentlichen Nettoerträge sowie die realisierten Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements sinkt.

Art. 6. Depotbank

Depotbank ist die LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A., Luxembourg.

Art. 7. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom jeweiligen Teilfonds ein Entgelt von bis zu 1,50% pro Jahr zu erhalten, das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise auszuzahlen ist.

2. Die Depotbank erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen:

- a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe der banküblichen Sätze für die Vergütung einer Depotbank-tätigkeit am Finanzplatz Luxemburg, das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise auszuzahlen ist;
- b) eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des jeweiligen Teilfonds;
- c) Kosten und Auslagen, die der Depotbank aufgrund einer zulässigen und marktübergreifenden Beauftragung Dritter gemäß Artikel 3 Absatz 3 des Verwaltungsreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des jeweiligen Teilfonds entstehen.

3. Die Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft und an die Depotbank werden jeweils zum Quartalsende ausbezahlt.

Art. 8. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Dezember.

Art. 9. Dauer des Fonds

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Art. 10. Auflösung der Teilfonds

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit bestehende Teilfonds auflösen, sofern das Netto-Fondsvermögen eines Teilfonds unter einen Betrag fällt, welcher von der Verwaltungsgesellschaft als Mindestbetrag für die Gewährleistung einer effizienten Verwaltung dieses Teilfonds angesehen wird und welcher auf 1 Million Euro festgelegt ist sowie im Falle einer Änderung der wirtschaftlichen und/oder politischen Rahmenbedingungen. Die Auflösung bestehender Teilfonds wird mindestens 30 Tage zuvor entsprechend Artikel 16 Absatz 5 des Verwaltungsreglements veröffentlicht.

Nach Auflösung eines Teilfonds wird die Verwaltungsgesellschaft diesen Teilfonds liquidieren. Dabei werden die diesem Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte veräußert sowie die diesem Teilfonds zuzuordnenden Verbindlichkeiten getilgt. Der Liquidationserlös wird an die Anteilhaber im Verhältnis ihres Anteilbesitzes ausgekehrt. Nach Abschluß der Liquidation eines Teilfonds nicht abgeforderte Liquidationserlöse werden für einen Zeitraum von sechs Monaten bei der Depotbank hinterlegt; danach gilt die in Artikel 12 Absatz 4 Satz 3 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung entsprechend für sämtliche verbleibenden und nicht eingeforderten Beträge.

Ausgefertigt in drei Exemplaren.

Luxemburg, den 15.12.1999.

Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschrift

Die Depotbank
Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 1999, vol. 531, fol. 99, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(61442/250/96) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1999.

H & Q FUND.

MANAGEMENT REGULATIONS (and Prospectus accordingly)

Referring to the version dated 29 December 1998, the following modifications have been brought about.

New version:

Art. 13. Management fee.

The Management Company is entitled to a commission at an annual rate of 1,75%, on all sub-funds. This fee is based on the net assets of each relevant Sub-Fund. A twelfth of this rate is payable at the end of each month and based on the total net assets of each Sub-Fund of the last valuation of the respective month.

In addition, for the H & Q FUND - Absolut Strategi, a performance fee with respect to this Sub-Fund shall be calculated daily and paid monthly in arrears at a maximum rate of 20% of the performance of the Net Asset Value of this Sub-Fund over benchmark, which is the OMRX-TBILL Index. The performance fee is calculated on a so called «High Water

Mark» basis, which means that a performance fee is only calculated for each performance overpassing the previous highest net asset value. Negative performances will be carried over regardless of time and financial years.

Luxembourg, 23 December 1999.

SEB PRIVATE BANK S.A.

The Depository Bank

Signatures

H & Q FUND

MANAGEMENT COMPANY S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1999, vol. 532, fol. 11, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62401/999/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1999.

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

Amendements au Prospectus

Suite à une réunion du Conseil d'Administration de SCONTINVEST EMERGING MARKETS FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. datée du 24 novembre 1999, le Conseil d'Administration prend les résolutions suivantes:

1. - ouverture d'un nouveau compartiment SCONTINVEST EMERGING MARKETS FUND - CHINA EQUITY, libellé en USD;
2. - changement des modalités de publication;
3. - changement du jour de calcul de la valeur nette d'inventaire par part;
4. - modifications adéquates de forme pour le prospectus et le règlement de gestion.

Le nouveau Prospectus daté de janvier 2000 est disponible au siège de la Société de Gestion, 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Pour publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

SCONTINVEST EMERGING MARKETS
FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

La Société de Gestion

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 1999, vol. 532, fol. 15, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(62530/047/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1999.

BASE 2000 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le seize novembre.

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

Ont comparu:

- Monsieur Giovanni Vittore, Administrateur de Sociétés, demeurant à Senningerberg.
- Monsieur Rémy Meneguz, Administrateur de Sociétés, demeurant à Olm.

Lesquelles parties comparantes, représentées comme dit, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'elles vont constituer entre elles.

Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital

Art. 1^{er}. Il est régi par les présents statuts une société anonyme sous la dénomination de BASE 2000 S.A.

Art. 2. Le siège de la société est établi à Luxembourg-Ville.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se sont produits ou seront imminents, le siège social pourra être transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée à compter de l'acte constitutif. Elle pourra être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Art. 4. La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises luxembourgeoises et étrangères, l'acquisition de tous titres et droits, par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière et entre autres l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, ainsi que toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet, en empruntant notamment avec ou sans garantie et en toutes monnaies, par la voie d'émissions d'obligations qui pourront également être convertibles et/ou subordonnées, et de bons.

En outre, la société peut effectuer toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet ou susceptibles d'en faciliter la réalisation.

Art. 5. Le capital social est fixé à EUR 250.000,- (deux cent cinquante mille Euros), représenté par 250 (deux cent cinquante) actions d'une valeur nominale de EUR 1.000,- (mille Euros) chacune.

Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

Art. 6. Toute action est indivisible; la société ne reconnaît, quant à l'exercice des droits accordés aux actionnaires, qu'un seul propriétaire pour chaque titre.

Si le même titre appartient à plusieurs personnes, la société peut suspendre l'exercice des droits y afférents jusqu'à ce qu'une seule d'entre elles soit désignée comme étant à son égard propriétaire du titre.

Administration - Surveillance

Art. 7. La société est administrée par un conseil, composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans par l'assemblée générale des actionnaires et toujours révocables par elle.

Les administrateurs sortants sont rééligibles. Le mandat des administrateurs sortants cesse immédiatement après l'assemblée générale annuelle.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale des actionnaires, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale des actionnaires, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive. L'administrateur ainsi nommé par l'assemblée générale des actionnaires, achève le mandat de celui qu'il remplace.

Art. 8. Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président. En cas d'empêchement du président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents, le remplace.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, au siège social ou en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg, indiqué dans les convocations, ou de l'étranger.

Sauf dans le cas de force majeure résultant de guerre, de troubles ou d'autres calamités publiques, le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée.

Tout membre empêché ou absent peut donner par écrit, par télégramme, par télex ou par télécopieur, confirmés par écrit, à un de ses collègues délégation pour le représenter aux réunions du conseil et voter en son lieu et place.

Toute décision du conseil est prise à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion du conseil est prépondérante.

Le conseil d'administration peut, avec l'accord de tous ses membres, prendre, en dehors de toute réunion, des décisions unanimes, écrites, signées séparément par tous les administrateurs.

Art. 9. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopieur, confirmés par écrit. Ces lettres, télégrammes, télex ou télécopies seront annexés au procès-verbal de la délibération.

Art. 10. De chaque séance du conseil d'administration, il sera dressé un procès-verbal qui sera signé par tous les administrateurs qui auront pris part aux délibérations.

Les copies ou extraits, dont production sera faite, seront certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

Art. 11. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

Art. 12. Le conseil d'administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à des administrateurs ou à des tierces personnes qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

Il peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoir, choisis en ou hors de son sein, associés ou non.

Art. 13. Vis-à-vis des tiers la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

Art. 14. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de commissaire est fixée par l'assemblée générale. Elle ne pourra cependant dépasser six années.

Les commissaires ont un droit illimité de surveillance et de contrôle sur toutes opérations de la société.

Ils peuvent prendre connaissance, sans déplacement, des livres, de la correspondance, des procès-verbaux et généralement de toutes écritures de la société.

Art. 15. Les administrateurs et commissaires ne contractent, en raison de leur gestion, aucune obligation personnelle relativement aux engagements de la société, mais ils sont responsables vis-à-vis de la société de l'exécution de leur mandat et des fautes commises dans l'exercice de leurs fonctions.

Assemblée générale

Art. 16. L'assemblée générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

Art. 17. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans la convocation, le troisième vendredi du mois de juin à 14.00 heures.

Si la date de l'assemblée tombe un jour férié, elle se réunit le premier jour ouvrable qui suit.

Elle peut néanmoins se réunir, à la demande d'un actionnaire, à toute autre date antérieure à celle fixée dans le premier alinéa ci-dessus, à la condition que les autres actionnaires marquent leur accord.

Art. 18. Une assemblée générale extraordinaire peut être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

Elle se tient au lieu indiqué dans les avis de convocation. Les sujets à l'ordre du jour sont mentionnés dans la convocation.

Art. 19. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le conseil d'administration peut décider que, pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion.

Art. 20. Chaque action donne droit à une voix. Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Art. 21. L'Assemblée générale ordinaire délibère valablement quelle que soit la portion du capital présent ou représenté. Pour être valables, les résolutions devront être prises à la majorité simple des votes exprimés.

L'assemblée générale extraordinaire ayant pour objet la modification des statuts de la société ne délibère valablement que si la moitié au moins du capital est présente ou représentée. Si cette condition n'est pas remplie, lors de la première convocation, une nouvelle assemblée sera convoquée conformément aux dispositions légales. Les résolutions, pour être valables, devront recueillir le vote favorable d'actionnaires représentant deux tiers au moins des actions présentes ou représentées.

Art. 22. L'assemblée générale est présidée par le président du conseil d'administration ou, à son défaut, par celui qui le remplace.

Le président de l'assemblée désigne le secrétaire et l'assemblée élit un scrutateur.

Art. 23. Les délibérations de l'assemblée générale sont consignées dans un procès-verbal qui mentionne les décisions prises et les déclarations dont les actionnaires demandent l'inscription.

Le procès-verbal est signé par les membres du bureau. Les extraits qui en sont délivrés sont certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

Année sociale - Répartition des bénéfices

Art. 24. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 25. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice il est prélevé cinq pour cent pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devra toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution si, à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve a été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration peut procéder au versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Dissolution - Liquidation

Art. 26. Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale, qui détermine leurs pouvoirs.

Après réalisation de l'actif et l'apurement du passif, les actions de capital seront remboursées. Toutefois elles ne seront prises en considération qu'en proportion de leur degré de libération.

Disposition générale

Art. 27. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 1999.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra le troisième vendredi du mois de juin à 14.00 heures en 2000.

Constatation

Le notaire instrumentaire a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Evaluation

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ cent soixante-dix mille francs luxembourgeois.

Souscription

Les actions ont été souscrites comme suit par:

1.- Giovanni Vittore: cent vingt-cinq actions	125
2.- Rémy Meneguz: cent vingt-cinq actions	<u>125</u>
Total: deux cent cinquante actions	250

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en numéraire, de sorte que la somme de EUR 250.000,- (deux cent cinquante mille Euros) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Assemblée générale extraordinaire

Les comparantes préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoquées, se sont ensuite constituées en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, elles ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

- 1.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
 - 2.- Sont nommés administrateurs:
 - Monsieur Giovanni Vittore, Administrateur de Sociétés, demeurant à Senningerberg; président;
 - Monsieur Rémy Meneguz, Administrateur de Sociétés, demeurant à Olm;
 - Monsieur Frédéric Noel, Administrateur de sociétés, demeurant à Sanem.
 - 3.- Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:
 - Monsieur Claude Weis, comptable, demeurant à Luxembourg.
 - 4.- Le mandat des administrateurs et du commissaire ainsi nommés prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2001.
 - 5.- Conformément aux dispositions statutaires, le conseil d'administration est autorisé, après décision préalable de l'assemblée générale, à déléguer la gestion journalière de la société à un de ses membres.
 - 6.- L'adresse de la société est fixée à L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.
- Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.
Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.
Signé: G. Vittore, R. Meneguz, J. Elvinger.
Enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1999, vol. 120S, fol. 62, case 1. – Reçu 100.850 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1999.

J. Elvinger.

(56905/211/206) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 1999.

BLUE WINGS CHARTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 42, Grand-rue.

—
STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le dix novembre.

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1.- ACADIS ANSTALT, société de droit du Liechtenstein, ayant son siège social à Vaduz, en principauté du Liechtenstein,

ici représentée par Mademoiselle Laura Lazzaro, juriste, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui conférée;

2.- Monsieur Thomas M. Kann, avocat, demeurant au Seaside Plaza C, Bureau n° 2, 4 avenue des Lignes à MC-98000 Monaco,

ici représenté par Mademoiselle Laura Lazzaro, prénommée, en vertu d'une procuration sous seing privé lui conférée.

Lesquelles procurations après avoir été paraphées ne varient par le mandataire et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec celui-ci.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux.

Chapitre I^{er}: Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination. Entre les parties ci-avant désignées et toutes celles qui deviendront dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, il est formé par les présentes une société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg («Luxembourg») et par les présents statuts.

La Société adopte la dénomination BLUE WINGS CHARTER S.A.

Art. 2. Siège social. Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg. Il peut être transféré dans tout autre endroit du Luxembourg par une décision du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration pourra en outre établir des succursales ou bureaux aussi bien 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 entre ce siège et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la Société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion journalière.

Art. 3. Objet. La Société a pour objet l'achat, la vente, l'affrètement, le frètement et la gestion de navires de mer, ainsi que les opérations financières et commerciales s'y rattachant directement ou indirectement.

Art. 4. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale statuant dans les formes prescrites pour les modifications des statuts.

Chapitre II: Capital, Actions

Art. 5. Capital social. Le capital social est fixé à cent cinquante mille euros (€ 150.000,-) représenté par mille cinq cents (1.500) actions d'une valeur nominale de cent euros (€ 100,-) chacune, toutes de même catégorie.

Le capital social peut être augmenté ou réduit en une ou plusieurs fois par décision de l'Assemblée Générale statuant dans les formes prescrites pour les modifications de statuts. L'exécution d'une telle augmentation de capital pourra être confiée par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration.

Art. 6. Forme des actions. Les actions sont nominatives ou au porteur au gré de l'actionnaire.

Les titres d'actions au porteur sont extraits d'un registre à souches et numérotés.

La Société maintiendra un registre des actions nominatives qui contiendra la désignation précise de chaque actionnaire, l'indication du nombre de ses actions et, le cas échéant, leur transfert avec la date y afférente.

Le Conseil d'Administration peut créer des certificats d'actions multiples.

Art. 7. Transmission et cession des actions. Toute cession d'actions à un tiers non actionnaire, volontaire ou forcée, à quelque titre et sous quelque forme que ce soit, alors même qu'elle ne porterait que sur la nue-propriété, ne peut être réalisée qu'avec l'agrément préalable du Conseil d'Administration.

Les héritiers, ayants droit et créanciers d'un actionnaire ne peuvent, pour quelque motif que ce soit, provoquer l'apposition de scellés sur les biens et valeurs de la société, en demander le partage ou la licitation, prendre des mesures conservatoires, provoquer des inventaires, ni s'immiscer d'aucune manière dans son administration. Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires et bilans sociaux et aux décisions du Conseil d'Administration et de l'Assemblée Générale.

Art. 8. Droits attachés à chaque action. Outre le droit de vote qui lui est attribué par la loi, chaque action donne droit à une quotité, proportionnelle au nombre des actions existantes, de l'actif social, des bénéfices ou du boni de liquidation.

Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre dans quelque main qu'il passe.

La possession d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions de l'Assemblée Générale.

Les actions sont indivisibles à l'égard de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque titre.

Chapitre III: Conseil d'Administration

Art. 9. Conseil d'Administration. La Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires.

Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires qui détermine leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'Assemblée Générale, avec ou sans motif.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'Assemblée Générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'Assemblée Générale des Actionnaires, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 10. Réunions du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut choisir parmi ses membres un Président et un ou plusieurs Administrateur-Délégué(s) et fixe leurs pouvoirs. L'Assemblée Générale Ordinaire fixe, le cas échéant, leurs honoraires et émoluments.

Les administrateurs sont convoqués aux séances du Conseil d'Administration par tous moyens, même verbalement.

Tout administrateur peut se faire représenter aux réunions du Conseil d'Administration en désignant par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex un autre administrateur pour le représenter aux réunions du Conseil et y voter en ses lieux et place.

Le Conseil d'Administration délibère valablement si la majorité de ses membres sont présents ou représentés.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés.

En cas d'urgence le Conseil d'Administration peut approuver des résolutions par vote circulaire exprimé par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex pourvu que les résolutions soient approuvées par tous les administrateurs. Une telle décision est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil d'Administration, dûment convoquée et tenue. Elle pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs administrateurs.

Art. 11. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration. Les procès-verbaux sont dressés et les copies ou extraits des délibérations sont délivrés et certifiés par le Président ou par l'Administrateur-Délégué ou par deux administrateurs. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Art. 12. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément à l'Assemblée Générale par la loi ou les présents statuts sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Il peut notamment et sans que la liste suivante soit limitative ou exhaustive, faire et conclure tous contrats et actes nécessaires à l'exécution de toutes entreprises ou opérations qui intéressent la société, décider de toutes interventions financières, relatives auxdites opérations, encaisser toutes sommes dues appartenant à la société, en donner quittance, faire et autoriser tous retraits, transferts et aliénation de fonds, de rentes, de créances ou de valeurs appartenant à la société, ouvrir tout compte, escompter ou émettre tout chèque ou billet à ordre, emprunter ou prêter à court ou à long terme.

Art. 13. Délégation de pouvoirs. Le Conseil d'Administration peut déléguer toute ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion journalière à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, fondés de pouvoir, employés ou autres agents qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

La délégation de la gestion journalière à un membre du Conseil d'Administration est soumise à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Art. 14. Conflits d'intérêts. Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs de la Société y auront un intérêt personnel, ou en seront administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé. Un administrateur de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à un tel contrat ou telle opération.

La Société indemnifiera tout administrateur et leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de biens pour tout frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes d'administrateur de la Société ou à la demande de la Société ou de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier et que de ce fait ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite pour les cas où ils ont été déclarés coupables pour négligence grave ou pour avoir manqué à leurs devoirs envers la Société; en cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les matières couvertes par l'arrangement transactionnel et dans ce cas, seulement si la Société est informée par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'a pas manqué à ses devoirs envers la Société. Le droit à indemnisation qui précède n'exclut pas pour les personnes susnommées d'autres droits auxquels elles pourraient prétendre.

Art. 15. Représentation de la Société. Vis-à-vis des tiers, la Société est engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs dont nécessairement celle de l'Administrateur-Délégué, ou par la signature individuelle d'un administrateur ou d'un mandataire de la Société dûment autorisé à cette fin, ou par la signature individuelle d'une personne à qui un pouvoir spécial a été conféré par le Conseil d'Administration ou son représentant, mais seulement dans les limites de ces pouvoirs.

Art. 16. Rémunération des administrateurs. L'Assemblée Générale peut allouer aux administrateurs une rémunération fixe ou des jetons de présence ou leur accorder le remboursement forfaitaire de leurs frais de voyage ou autres charges des frais généraux.

Art. 17. Commissaires aux comptes. Les opérations de la Société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires.

Le ou les commissaires aux comptes seront nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués par l'Assemblée Générale, avec ou sans motif.

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe, le cas échéant, leurs émoluments.

Chapitre IV: Assemblée Générale des Actionnaires

Art. 18. Pouvoirs de l'Assemblée Générale. Toute Assemblée Générale des Actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires.

Elle a tous les pouvoirs qui lui sont réservés par la loi.

Art. 19. Assemblée Générale Annuelle. L'Assemblée Générale Annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, au siège social de la Société ou à tel endroit indiqué dans les avis de convocation, le premier vendredi du mois d'octobre à 10.00 heures et pour la première fois en 2001. Si ce jour est un jour férié légal, la réunion a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Art. 20. Autres Assemblées Générales. Le Conseil d'Administration peut convoquer d'autres Assemblées Générales.

Les Assemblées Générales des Actionnaires, y compris l'Assemblée Générale Annuelle Ordinaire, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le Conseil d'Administration.

Art. 21. Procédure, Vote. Les Assemblées Générales des Actionnaires seront convoquées par le Conseil d'Administration ou le ou les commissaires aux comptes dans les formes prévues par la loi. La convocation contiendra l'ordre du jour de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Tout actionnaire peut prendre part aux Assemblées des Actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire. Le Conseil d'Administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux Assemblées Générales.

Chaque action donne droit à une voix. Sauf dispositions contraires de la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix présentes ou représentées.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le Président du Conseil d'Administration ou par l'Administrateur-Délégué ou par deux administrateurs.

Chapitre V: Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 22. Année sociale. L'année sociale de la Société commence le premier jour de janvier et finit le dernier jour de décembre de chaque année, à l'exception du premier exercice qui commence le jour de la constitution de la société et qui finira le dernier jour du mois de décembre 2000.

Le Conseil d'Administration prépare les comptes annuels suivant les dispositions de la loi luxembourgeoise et les pratiques comptables.

Art. 23. Affectation des bénéfices. Sur les bénéfices nets de la Société, il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra la dixième du capital social.

Sur recommandation du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale des Actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une partie du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Le Conseil d'Administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiements de ces acomptes.

La Société peut racheter ses propres actions en conformité avec les dispositions de la loi.

Chapitre VI: Dissolution, Liquidation

Art. 24. Dissolution, liquidation. La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Chapitre VII: Lois applicables

Art. 25. Lois applicables. Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Souscription et paiement

Les actions indiquées à l'article cinq ont été souscrites comme suit:

1) ACADIS ANSTALT, prénommée, mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf actions	1.499
2) Monsieur Thomas M. Kann, prénommé, une action	1
Total: mille cinq cents actions	1.500

Toutes les actions ont été libérées à concurrence de cent pour cent (100%) par des versements en espèces de sorte que la somme de cent cinquante mille euros (€ 150.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à cent quarante mille francs (140.000,-).

Assemblée Générale Extraordinaire

Ensuite, les comparants représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après délibération, ils ont pris chaque fois à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre des administrateurs est fixé à trois.

Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

1) Monsieur Thoma. M. Kann, avocat, demeurant au Seaside Plaza C, Bureau n° 2, 4, avenue des Ligures à MC-98000 Monaco,

2) Monsieur Armand Forcherio, consultant, demeurant Seaside Plaza C, Bureau n° 2, 4, avenue des Ligures, MC-98000 Monaco

3) Monsieur Pascal Wiscour-Conte, licencié en sciences économiques et financières, demeurant à Luxembourg.

Le mandat des administrateurs ainsi nommés prendra fin avec l'assemblée générale annuelle statutaire de 2001.

Deuxième résolution

Le nombre des commissaires aux comptes est fixé à un.

Est nommé commissaire aux comptes:

Monsieur Gérard Clair, expert-comptable, demeurant à Fréjus, avenue de la Gabelle.

Le mandat du commissaire aux comptes prendra fin avec l'assemblée générale annuelle statutaire de 2001.

Troisième résolution

Conformément aux dispositions des présents statuts et de la loi, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer en totalité la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion individuellement à un ou plusieurs membres du conseil d'administration.

Quatrième résolution

Le siège social est fixé au 42, Grand-rue, L-1660 Luxembourg.

Réunion du Conseil d'Administration

Et aussitôt les administrateurs prédésignés, Messieurs Pascal Wiscour-Conte, Thomas M. Kann et Armand Forcherio, ici représentés par Mademoiselle Laura Lazzaro, prénommée, aux termes de trois procurations ci-annexées, se sont réunis en Conseil et, à l'unanimité, ont pris la décision suivante:

- En vertu de l'autorisation qui leur a été conférée par l'assemblée générale extraordinaire de ce jour, Monsieur Pascal Wiscour-Conte préqualifié, est nommé «administrateur-délégué»; le Conseil d'Administration lui délègue la totalité de la gestion journalière de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, avec plein pouvoir d'engager la société individuellement sous sa seule signature pour toute ouverture de compte bancaire et généralement toute opération bancaire ne dépassant pas six cent mille francs luxembourgeois (LUF 600.000,-) (ou la contre-valeur en devise) et sous réserve de la limitation suivante: tous les actes relevant de l'achat, la vente et l'hypothèque de navire, toute prise de crédit ainsi que les gros travaux sur le navire devront requérir la signature de trois administrateurs.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec Nous Notaire le présent acte.

Suit la traduction anglaise du texte qui précède

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the tenth November.

Before Us, Maître Francis Kessler, notary residing in Esch-sur-Alzette.

There appeared:

1) ACADIS ANSTALT, company incorporated under the law of Lichtenstein, with registered office in Vaduz, Lichtenstein,

here represented by Miss Laura Lazzaro, legal adviser, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy which shall be annexed to the present deed;

2) Mr Thomas M. Kann, graduate in Law, residing at Seaside Plaza C, Office n° 2, 4, avenue des Ligures in MC-98000 Monaco,

here represented by Miss Laura Lazzaro, prenamed,

by virtue of a proxy which shall be annexed to the present deed.

Such appearing parties, acting in the above stated capacities, have drawn up the following articles of incorporation of a company which they declared organized among themselves.

Chapter I: Form, Name, Registered office, Object, Duration

Art. 1. Form, Name. It is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a Company in the form of a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg («Luxembourg») and by the present articles.

The Company will exist under the name of BLUE WINGS CHARTER S.A.

Art. 2. Registered Office. The Company will have its registered office in the City of Luxembourg. The registered office may be transferred to any other place within Luxembourg by a resolution of the board of directors. The board of directors can moreover set up branches or offices as well as in the Grand Duchy of Luxembourg as in foreign countries.

In the event the board of directors considers that extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the Company.

Art. 3. Object. The object of the Company is the purchase, the selling, the chartering in, the chartering out, and the management of seagoing vessels, as well as those financial and commercial operations linked directly or not linked directly to this object.

Art. 4. Duration. The Company is formed for an unlimited duration.

The Company may be dissolved at any time pursuant to a resolution of the meeting of shareholders resolving in conformity with the provisions of the law.

Chapter II: Capital, Shares

Art. 5. Corporate Capital. The corporate capital of the Company is set at one hundred fifty thousand euros (€ 150,000.-) divided into one thousand five hundred (1,500) shares with a par value of one hundred euros (€ 100.-) per share.

The corporate capital can be increased or reduced in one or several times upon decision of the shareholders' meeting resolving in conformity with the provisions of the law regarding the modification of the articles of incorporation. The board of directors can be entrusted by the shareholders' meeting for the implementation of such increase of capital.

Art. 6. Shares. The shares can be in registered or bearer form according to the shareholder's choice.

The bearer shares will be issued from a numbered counterfoil book.

The Company will maintain a register of the registered shares that shall include the precise indication of each shareholder, the number of shares, and if necessary, their transfer and the date of transfer.

The Board of Directors may create multiple share certificates.

Art. 7. Transfer of shares. Any transfer of shares to a third party who is not a shareholder, on a voluntary or forced basis, for whatever reason and under any form, even if only in consideration of the sole property, may only be carried out with the prior consent of the board of directors.

The heirs, beneficiary and creditors of a shareholder cannot, for whatever reason invoked, request the appending of seals onto the goods of the Company, request the partition, take measures of conservation or request the drawing of inventories, nor interfere in any way into the administration of the Company. For the exercise of their rights, they must refer to the inventories and annual accounts, and to the decisions of the board of directors and the shareholders' meeting.

Art. 8. Rights attached to each share. In addition to the right of vote conferred by law, each share gives right to a quota of the company assets, the profits or the bonus of liquidation, that is proportional to the number of shares existing.

The rights and duties attached to a share follow this share to whoever it would be handed over.

The possession of a share means immediately the adhesion to the articles of incorporation of the company and to the decisions of the shareholders meeting.

The shares are indivisible toward the company that recognises only one owner for each share.

Chapter III: Board of Directors, Statutory Auditors

Art. 9. Board of Directors. The Company will be administered by a board of directors composed of at least three members who do not need to be shareholders.

The directors will be elected by the shareholders' meeting, which will determine their number, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders' meeting.

In the event of a vacancy in the board of directors, the remaining directors may meet and may temporarily provide for. In such case the meeting of shareholders during its next meeting, organises the definitive election.

Art. 10. Meetings of the Board of Directors. The board of Directors can choose from among its members a chairman and one or several Managing Director(s) and fix their powers. The Ordinary General Meeting will set their powers and salary.

The directors are called to the meetings of the board of directors by any mean, even by voice.

Any director may act at any meeting of the board of director by appointing in writing, by telefax, cable, telegram or telex another director in order to represent at the meeting of the board of directors and to vote for and on behalf of him.

A quorum of the board shall be the presence or the representation of a majority of the directors holding office.

Decisions will be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting.

In case of emergency, the board of directors can adopt resolutions by circular vote expressed in writing, by telefax, cable, telegram or telex as far as the resolutions have been approved by all directors. Such decision is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content, signed by one or several directors.

Art. 11. Minutes of meetings of the Board of Directors. The minutes of any meeting of the board of directors will be signed by the chairman or the managing-director or any two directors. Any proxies will remain attached thereto.

Art. 12. Powers of the Board of Directors. The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the company's object. All powers that are not expressly reserved by law or by the present articles to the general meeting of shareholders are in the competence of the board of directors.

The board of directors can notably, without the following list being complete or exhaustive, write and conclude any contracts and deeds necessary for the execution of any enterprises or operations that are in the interest of the Company, decide any financial intervening in connection with these operations, cash any sums due belonging to the company, give receipt, do and authorise any withdrawal, transfer and alienate funds, rents, credence or values belonging to the company, open any bank account, discount any cheque or promissory note, borrow or lent money in the short or in the long term.

Art. 13. Delegation of powers. The board of directors may delegate the daily management of the company and the representation of the company within such daily management to one or more directors, officers, executives, employees or other persons who may but do not need to be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Delegation of daily management to a member of the board is subject to previous authorisation by the general meeting of shareholders.

Art. 14. Conflict of Interests. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company has a personal interest in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

The Company shall indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company, or, at the request of the company, or of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 15. Representation of the Company. The Company will be bound towards third parties by the joint signatures of two director, one of those being the managing director, or by the individual signature of a director or a mandatory of the Company duly authorised, or by the single signature of any person to whom such special power of attorney has been delegated by the board of directors, but only within the limits of such power.

Art. 16. Retribution of the Directors. The shareholders' meeting may grant to the directors a fix retribution, a payment of fees or the reimbursement on a lump basis of their travelling expenses or other overhead expenses.

Art. 17. Statutory Auditors. The supervision of the operations of the Company is entrusted to one or more auditors who do not need to be shareholders.

The auditors will be elected by the shareholders meeting, which will determine their number, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders' meeting.

The shareholders' meeting shall set, in such case, their retributions.

Chapter IV: Meeting of Shareholders

Art. 18. Powers of the Meeting of Shareholders. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders.

It has the powers conferred upon it by law.

Art. 19. Annual General Meeting. The annual general meeting will be held in the City of Luxembourg, at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting on the first Friday of October of each year, at 10.00 a.m. and for the first time in 2001.

If such day is a public holiday, the meeting will be held on the next following business day.

Art. 20. Other General Meetings. The board of directors may convene other general meetings.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgement of the board of directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

Art. 21. Procedure, Vote. Shareholders will meet upon call by the board of directors or the auditor or the auditors made in the forms provided by law. The notice will contain the agenda of the meeting.

If all of the shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing in writing or by telefax, cable, telegram or telex as his proxy another person who do not need to be a shareholder. The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholders' meeting.

One vote is attached to each share. Except as otherwise required by law, resolutions will be taken by a simple majority of votes.

Copies or extracts of the minutes of the meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman or by the managing director or by any two other members of the board of directors.

Chapter V: Financial year, Distribution of profits

Art. 22. Financial Year. The Company's financial year begins on the first day of January and ends on the last day of December every year, except that the first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on the last day of 2000.

The board of directors shall prepare annual accounts in accordance with the requirements of Luxembourg law and accounting practice.

Art. 23. Appropriation of Profits. From the annual net profit of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders determines how the remainder of the annual net profit will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend.

Subject to the conditions fixed by law, the board of directors may pay out an advance payment on dividends. The board fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the law.

Chapter VI: Dissolution, Liquidation

Art. 24. Dissolution, Liquidation. The Company may be dissolved at any time by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these articles of incorporation, unless otherwise provided by law.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

Chapter VII: Applicable law

Art. 25. Applicable law. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

Subscription and payment

The appearing parties have subscribed for the number of shares mentioned hereafter:

1) ACADIS ANSTALT, prenamed, one thousand four hundred ninety-nine shares	1,499
2) Mr Thomas M. Kann, prenamed, one share	1
Total: one thousand five hundred shares	1,500

All these shares have been paid up to the extent of one hundred per cent (100%) by payments in cash, so that the sum of one hundred fifty thousand euros (€ 150,000.-) is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who certifies it.

Statement

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in article 26 of the law on commercial companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

Costs

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, whatsoever form, which are to be borne by the corporation of which shall be charged to it in connection with its corporation, at one hundred forty thousand francs (140,000.-).

Extraordinary shareholders' meeting

Then the above-named parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves duly convened, have immediately proceeded to hold an Extraordinary General Meeting and have passed the following resolutions, each time by unanimous vote:

First resolution

Resolved to fix at three the number of directors and further resolved to elect the following as directors for a period ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 2001:

- 1) Mr Thomas Kann, graduate in Law, residing at Seaside Plaza C, Office n° 2, 4, avenue des Ligures in MC-98000 Monaco,
- 2) Mr Armand Forcherio, consultant, residing at Seaside Plaza C, office N° 2, 4, avenue des Ligures, MC-98000 Monaco,
- 3) Mr Pascal Wiscour-Conter, graduate in finance and economics, residing in Luxembourg.

Second resolution

Resolved to fix at one the number of statutory auditors and further resolved to elect the following as statutory auditor for a period ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 2001:

Monsieur Gérard Clair, auditor, residing in Fréjus, avenue de la Gabelle.

Third resolution

Pursuant to the provisions of the articles of incorporation and of the company law, resolved to authorise hereby the board of directors to delegate the total daily management of the company and the representation of the company within such daily management to one or more members of the board of directors.

Fourth resolution

Resolved to establish the registered office at 42, Grand-rue in L-1660 Luxembourg.

Meeting of the Board of Directors

And then the above-named directors, Mr Pascal Wiscour-Conter, Mr Thomas M. Kann and Mr Armand Forcherio, prenamed, hereby represented by Miss Laura Lazzaro, prenamed, by virtue of three proxies which remain annexed to the present deed, have immediately decided to meet in a board of directors and have taken the following decisions unanimously:

In pursuance of the authorisation that has been given to them by the extraordinary shareholders' meeting of today, Mr Pascal Wiscour-Conter, prenamed, is appointed as Managing Director; the board of directors delegates the full daily management of the company and the representation of the company within such daily management, with all powers to bind the company on his sole signature for any bank operations up to an amount of six hundred thousand Luxembourg francs (LUF 600,000.-) (or the exchange value in foreign currency) including but not limited to the opening of bank accounts, upon the following limitation: any purchase, any selling, any mortgage of ships, any bank credit as well as any big labours on the vessel, shall require the previous approval of three directors.

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

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

This deed having been read to the appearing persons, said persons appearing signed together with Us, the notary, this original deed.

Signé: L. Lazzaro, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 19 novembre 1999, vol. 854, fol. 64, case 4. – Reçu 60.510 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 1^{er} décembre 1999.

F. Kessler.

(56907/219/511) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 1999.

BEN & CO. CHARTERING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 42, Grand-rue.

—
STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le vingt-quatre novembre.

Par-devant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1.- ARMADA VENTURES CORP., société de droit des British Virgin Islands, ayant son siège social à Tortola, British Virgin Islands,

ici représentée par Mademoiselle Laura Lazzaro, juriste, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui conférée.

2.- STANLEY RESOURCES LIMITED, société de droit des Bahamas, ayant son siège social à Nassau, Bahamas,

ici représentée par Monsieur Vincent Lebbe, employé privé, demeurant à Opprebais (Belgique), en vertu d'une procuration sous seing privé lui conférée.

Les prédites procurations, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec celui-ci.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte des statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux.

Chapitre I^{er}: Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination. Entre les parties ci-avant désignées et toutes celles qui deviendront dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, il est formé par les présentes une société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg («Luxembourg») et par les présents statuts.

La Société adopte la dénomination BEN & CO. CHARTERING S.A.

Art. 2. Siège social. Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg. Il peut être transféré dans tout autre endroit du Luxembourg par une décision du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration pourra en outre établir des succursales ou bureaux aussi bien 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 entre ce siège et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la Société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion journalière.

Art. 3. Objet. La Société a pour objet l'achat, la vente, l'affrètement, le frètement et la gestion de navires de mer, ainsi que les opérations financières et commerciales s'y rattachant directement ou indirectement.

Art. 4. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale statuant dans les formes prescrites pour les modifications des statuts.

Chapitre II: Capital, Actions

Art. 5. Capital social. Le capital social est fixé à cent mille euros (€ 100.000,-) représenté par mille (1.000) actions d'une valeur nominale de cent euros (€ 100,-) chacune, toutes de même catégorie.

Le capital social peut être augmenté ou réduit en une ou plusieurs fois par décision de l'Assemblée Générale statuant dans les formes prescrites pour les modifications de statuts. L'exécution d'une telle augmentation de capital pourra être confiée par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration.

Art. 6. Forme des actions. Les actions sont nominatives ou au porteur au gré de l'actionnaire.

Les titres d'actions au porteur sont extraits d'un registre à souches et numérotés.

La Société maintiendra un registre des actions nominatives qui contiendra la désignation précise de chaque actionnaire, l'indication du nombre de ses actions et, le cas échéant, leur transfert avec la date y afférente.

Le Conseil d'Administration peut créer des certificats d'actions multiples.

Art. 7. Transmission et cession des actions. Toute cession d'actions à un tiers non-actionnaire, volontaire ou forcée, à quelque titre et sous quelque forme que ce soit, alors même qu'elle ne porterait que sur la nue-propriété, ne peut être réalisée qu'avec l'agrément préalable du Conseil d'Administration.

Les héritiers, ayants droit et créanciers d'un actionnaire ne peuvent, pour quelque motif que ce soit, provoquer l'apposition de scellés sur les biens et valeurs de la société, en demander le partage ou la licitation, prendre des mesures conservatoires, provoquer des inventaires, ni s'immiscer d'aucune manière dans son administration. Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires et bilans sociaux et aux décisions du Conseil d'Administration et de l'Assemblée Générale.

Art. 8. Droits attachés à chaque action. Outre le droit de vote qui lui est attribué par la loi, chaque action donne droit à une quotité, proportionnelle au nombre des actions existantes, de l'actif social, des bénéfices ou du boni de liquidation.

Les droits et obligations attachés à l'action suivent le titre dans quelque main qu'il passe.

La possession d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions de l'Assemblée Générale.

Les actions sont indivisibles à l'égard de la Société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque titre.

Chapitre III: Conseil d'Administration

Art. 9. Conseil d'Administration. La Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires.

Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires qui détermine leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'Assemblée Générale, avec ou sans motif.

Tous les administrateurs devront être désignés soit comme administrateur A, soit comme administrateur B et ils seront ainsi désignés au moment de leur nomination par les actionnaires en assemblée générale et à défaut de nomination soit comme administrateur A, soit comme administrateur B, alors l'administrateur sera automatiquement nommé comme administrateur A; exceptionnellement, tout remplacement provisoire d'un administrateur devra automatiquement avoir la même désignation que l'administrateur remplacé à moins que et jusqu'à ce que cette désignation soit changée par les actionnaires en assemblée générale.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'Assemblée Générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'Assemblée Générale des Actionnaires, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 10. Réunions du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration peut choisir parmi ses membres un Président et un ou plusieurs Administrateur-Délégué(s) et fixe leurs pouvoirs. L'Assemblée Générale Ordinaire fixe, le cas échéant, leurs honoraires et émoluments.

Les administrateurs sont convoqués aux séances du Conseil d'Administration par tous moyens, même verbalement.

Tout administrateur peut se faire représenter aux réunions du Conseil d'Administration en désignant par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex un autre administrateur pour le représenter aux réunions du Conseil et y voter en ses lieux et place.

Le Conseil d'Administration délibère valablement si la majorité de ses membres sont présents ou représentés.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés.

En cas d'urgence le Conseil d'Administration peut approuver des résolutions par vote circulaire exprimé par écrit, par télécopieur, par câble, par télégramme ou par télex pourvu que les résolutions soient approuvées par tous les administrateurs. Une telle décision est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil d'Administration, dûment convoquée et tenue. Elle pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs administrateurs.

Art. 11. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration. Les procès-verbaux sont dressés et les copies ou extraits des délibérations sont délivrés et certifiés par le Président ou par l'Administrateur-Délégué ou par

deux administrateurs (un administrateur du groupe A et un administrateur du groupe B). Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Art. 12. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément à l'Assemblée Générale par la loi ou les présents statuts sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Il peut notamment et sans que la liste suivante soit limitative ou exhaustive, faire et conclure tous contrats et actes nécessaires à l'exécution de toutes entreprises ou opérations qui intéressent la société, décider de toutes interventions financières, relatives aux dites opérations, encaisser toutes sommes dues appartenant à la société, en donner quittance, faire et autoriser tous retraits, transferts et aliénation de fonds, de rentes, de créances ou de valeurs appartenant à la société, ouvrir tout compte, escompter ou émettre tout chèque ou billet à ordre, emprunter ou prêter à court ou à long terme.

Art. 13. Délégation de pouvoirs. Le Conseil d'Administration peut déléguer toute ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion journalière à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, fondés de pouvoir, employés ou autres agents qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

La délégation de la gestion journalière à un membre du Conseil d'Administration est soumise à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Art. 14. Conflits d'intérêts. Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs de la Société y auront un intérêt personnel, ou en seront administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé. Un administrateur de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à un tel contrat ou telle opération.

La Société indemniserà tout administrateur et leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de biens pour tout frais raisonnables qu'ils auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes d'administrateur de la Société ou à la demande de la Société ou de toute autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier et que de ce fait ils n'ont pas droit à indemnisation, exception faite pour les cas où ils ont été déclarés coupables pour négligence grave ou pour avoir manqué à leurs devoirs envers la Société; en cas d'arrangement transactionnel, l'indemnisation ne portera que sur les matières couvertes par l'arrangement transactionnel et dans ce cas, seulement si la Société est informée par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'a pas manqué à ses devoirs envers la Société. Le droit à indemnisation qui précède n'exclut pas pour les personnes susnommées d'autres droits auxquels elles pourraient prétendre.

Art. 15. Représentation de la Société. Vis-à-vis des tiers, la Société est engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs dont nécessairement celle de l'Administrateur-Délégué, ou par la signature individuelle d'un administrateur ou d'un mandataire de la Société dûment autorisé à cette fin, ou par la signature individuelle d'une personne à qui un pouvoir spécial a été conféré par le Conseil d'Administration ou son représentant, mais seulement dans les limites de ces pouvoirs.

Art. 16. Rémunération des administrateurs. L'Assemblée Générale peut allouer aux administrateurs une rémunération fixe ou des jetons de présence ou leur accorder le remboursement forfaitaire de leurs frais de voyage ou autres charges des frais généraux.

Art. 17. Commissaires aux comptes. Les opérations de la Société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires.

Le ou les commissaires aux comptes seront nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués par l'Assemblée Générale, avec ou sans motif.

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe, le cas échéant, leurs émoluments.

Chapitre IV: Assemblée Générale des Actionnaires

Art. 18. Pouvoirs de l'Assemblée Générale. Toute Assemblée Générale des Actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires.

Elle a tous les pouvoirs qui lui sont réservés par la loi.

Art. 19. Assemblée Générale Annuelle. L'Assemblée Générale Annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, au siège social de la Société ou à tel endroit indiqué dans les avis de convocation, le dernier mardi du mois de novembre à 10h00 et pour la première fois en 2001. Si ce jour est un jour férié légal, la réunion a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Art. 20. Autres Assemblées Générales. Le Conseil d'Administration peut convoquer d'autres Assemblées Générales.

Les Assemblées Générales des Actionnaires, y compris l'Assemblée Générale Annuelle Ordinaire, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le Conseil d'Administration.

Art. 21. Procédure, Vote. Les Assemblées Générales des Actionnaires seront convoquées par le Conseil d'Administration ou le ou les commissaires aux comptes dans les formes prévues par la loi. La convocation contiendra l'ordre du jour de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Tout actionnaire peut prendre part aux Assemblées des Actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire. Le Conseil d'Administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux Assemblées Générales.

Chaque action donne droit à une voix. Sauf dispositions contraires de la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix présentes ou représentées.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le Président du Conseil d'Administration ou par l'Administrateur-Délégué ou par deux administrateurs.

Chapitre V: Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 22. Année sociale. L'année sociale de la Société commence le premier jour de janvier et finit le dernier jour de décembre de chaque année, à l'exception du premier exercice qui commence le jour de la constitution de la société et qui finira le dernier jour du mois de décembre 2000.

Le Conseil d'Administration prépare les comptes annuels suivant les dispositions de la loi luxembourgeoise et les pratiques comptables.

Art. 23. Affectation des bénéfices. Sur les bénéfices nets de la Société, il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra le dixième du capital social.

Sur recommandation du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale des Actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une partie du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Le Conseil d'Administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiements de ces acomptes.

La Société peut racheter ses propres actions en conformité avec les dispositions de la loi.

Chapitre VI: Dissolution, Liquidation

Art. 24. Dissolution, liquidation. La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Chapitre VII: Lois applicables

Art. 25. Lois applicables. Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Souscription et paiement

Les actions indiquées à l'article cinq ont été souscrites comme suit:

1.- ARMADA VENTURES CORP., préqualifiée, cinq cents actions	500
2.- STANLEY RESOURCES LIMITED, préqualifiée, cinq cents actions	500
Total: mille actions	1.000

Toutes les actions ont été libérées à concurrence de 100% par des versements en espèces de sorte que la somme de cent mille euros (€ 100.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la Société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire instrumentant déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 25 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ quatre-vingt-quatorze mille francs (94.000,-).

Assemblée générale extraordinaire

Ensuite, les comparants représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après délibération, ils ont pris chaque fois à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre des administrateurs est fixé à trois.

Sont appelés aux fonctions d'administrateur:

Administrateur du groupe A:

- Monsieur Roland William Deletraz, conseiller financier, demeurant à Confignon (Suisse);

Administrateurs du groupe B:

- Monsieur Pascal Wiscour-Contier, licencié en Sciences Commerciales et Financières, demeurant à Luxembourg;
- Monsieur Vincent Lebbe, employé privé, demeurant à Opprebaix (Belgique);

Le mandat des administrateurs ainsi nommés prendra fin avec l'assemblée générale annuelle statutaire de 2001.

Deuxième résolution

Le nombre des commissaires aux comptes est fixé à un.

Est nommé commissaire aux comptes:

Monsieur Marc Libouton, comptable, demeurant à St. Hubert (B).

Le mandat du commissaire aux comptes prendra fin avec l'assemblée générale annuelle statutaire de 2001.

Troisième résolution

Conformément aux dispositions des présents statuts et de la loi, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer en totalité la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion individuellement à un ou plusieurs membres du conseil d'administration.

Quatrième résolution

Le siège social est fixé à L-1660 Luxembourg, 42, Grand-rue.

Réunion du Conseil d'Administration

Et aussitôt les administrateurs prédesignés Monsieur Vincent Lebbe, ici présent, Messieurs Roland William Deletraz et Pascal Wiscour-Contier, ici représentés par Mademoiselle Laura Lazzaro, préqualifiée, en vertu de deux procurations ci-annexées, se sont réunis en Conseil et, à l'unanimité, ont pris la décision suivante:

- En vertu de l'autorisation qui leur a été conférée par l'assemblée générale extraordinaire de ce jour, Monsieur Pascal Wiscour-Contier préqualifié, est nommé «administrateur-délégué»; le Conseil d'Administration lui délègue la totalité de la gestion journalière de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion, avec plein pouvoir d'engager la société individuellement sous sa seule signature pour toute ouverture de compte bancaire et généralement toute opération bancaire ne dépassant pas six cent mille francs luxembourgeois (LUF 600.000,-) (ou la contre-valeur en devise) et sous réserve de la limitation suivante: tous les actes relevant de l'achat, la vente et l'hypothèque de navire, toute prise de crédit ainsi que les gros travaux sur le navire devront requérir la signature de deux administrateurs, dont celle de l'administrateur du groupe A et celle d'un des administrateurs du groupe B.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec Nous, Notaire, le présent acte.

Signé: L. Lazzaro, V. Lebbe, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 29 novembre 1999, vol. 854, fol. 77, case 12. – Reçu 40.340 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 2 décembre 1999.

F. Kessler.

(56906/219/269) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 1999.

PEITENGER WAIKELLER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4735 Pétange, 1, rue J. B. Gillardin.

R. C. Luxembourg B 64.778.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 novembre 1999, vol. 531, fol. 8, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

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

Luxembourg, le 1^{er} décembre 1999.

Signature.

(56797/762/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

POM INTERNATIONAL, Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 61.664.

Suite à l'assemblée générale des actionnaires tenue le 19 novembre 1999, il résulte que:

- le siège social a été transféré du 18, rue Dicks, L-1417 Luxembourg au 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg;
- Monsieur Pierre van de Berg a démissionné de son poste d'administrateur au sein du conseil d'administration de la société;

- Madame Marie-Hélène Claude a été nommée nouvel administrateur de la société en remplacement de Monsieur Pierre van de Berg.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1999.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1999, vol. 531, fol. 13, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56806/581/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

PLASMA METAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1817 Luxembourg, 58, rue d'Ivoix.
R. C. Luxembourg B 22.399.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 1999, vol. 531, fol. 4, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

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

Signature.

(56800/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

PLASTICS INTERNATIONAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4735 Pétange, 81, rue J.B. Gillardin.
R. C. Luxembourg B 52.059.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue à Pétange le 5 mai 1999

Il résulte dudit procès-verbal que décharge pleine et entière aux administrateurs et au commissaire aux comptes de toute responsabilité résultant de l'exercice de leurs fonctions.

Les comptes au 31 décembre 1998 ont été adoptés.

L'assemblée a décidé de reporter la perte à nouveau et de continuer les activités de la société malgré la perte de plus de la moitié du capital social.

Administrateurs:

Monsieur Guilianelli Lucien, ingénieur commercial, demeurant à F-54720 Lexy;
Monsieur Jean-Claude Keyeux, technicien-électricien, demeurant à F-Pepinster Cornesse;
Monsieur Jacques Keyeux, technicien-électricien, demeurant à F-Pepinster Cornesse.

Commissaire aux comptes:

BUREAU COMPTABLE WAGNER PASCAL, L-4735 Pétange, 81, rue J.B. Gillardin.
Pétange, le 5 mai 1999.

Pour la société
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 novembre 1999, vol. 531, fol. 8, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56801/762/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

PLASTICS INTERNATIONAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4735 Pétange, 81, rue J.B. Gillardin.
R. C. Luxembourg B 52.059.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 novembre 1999, vol. 531, fol. 8, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2^e décembre 1999.

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

Luxembourg, le 1^{er} décembre 1999.

Signature.

(56802/762/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

PREMIER FARNELL INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}.
R. C. Luxembourg B 71.762.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the twelfth of November.

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of the company PREMIER FARNELL INTERNATIONAL, S.à r.l., having its registered office in L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}, constituted by a deed of the undersigned notary, on September 15th, 1999, not yet published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

The extraordinary general meeting is opened by Maître François Brouxel, lawyer, residing in Luxembourg, acting as chairman and appointing Maître Isabelle Stourm, lawyer, residing in Luxembourg, as secretary of the meeting. The meeting appoints as scrutinizer Mr Gérard Maintrejean, employee, residing in B-Arlon.

Having thus been constituted, the board of the meeting draws up the attendance sheet which, having been signed by the proxies representing the partners and by the members of the board and the notary, will remain attached to the present minutes together with the proxies.

The chairman declares and requests the notary to declare that:

According to the attendance sheet, all the partners representing the full amount of the corporate capital of 12,500.- EUR (twelve thousand five hundred euro) are present or validly represented at the meeting. The meeting can thus validly deliberate and decide on all subjects mentioned on the agenda without there having been a prior convening.

The agenda of the meeting is following:

1. Increase of the subscribed capital by 90,803,000.- EUR (ninety million eight hundred three thousand euro) to bring it from its present amount of 12,500.- EUR (twelve thousand five hundred euro) to 90,815,500.- EUR (ninety million eight hundred fifteen thousand five hundred euro) by the issuing of 908,030 (nine hundred eight thousand thirty) units with a par value of 100.- EUR (one hundred euro) each, having the same rights and obligations as the existing shares.

2. Subscription and payment of the 908,030 (nine hundred eight thousand thirty) additional units by the company FARNELL OVERSEAS LTD whose registered office is at Farnell House, Forge Lane, Leeds LS12 2NE, UK, by a contribution of all its assets and liabilities. The new units will be issued with a share premium of 817,227,165.- EUR (eight hundred seventeen million two hundred twenty-seven thousand one hundred sixty-five euro).

3. Amendment of article 5 of the articles of incorporation so as to reflect the proposed capital increase.

4. Any other business.

The partners' meeting having approved the chairman's statement and having been validly constituted and convened it has deliberated and, by separate and unanimous vote, is hat taken following resolutions:

First resolution

The general meeting resolves to increase the share capital by an amount of 90,803,000.- EUR (ninety million eight hundred three thousand euro) so as to raise it from its present amount of 12,500.- EUR (twelve thousand five hundred euro) divided into 125 (one hundred and twenty-five) units with a value of 100.- EUR (one hundred euro) to 90,815,500.- EUR (ninety million eight hundred fifteen thousand five hundred euro) divided into 908,155 (nine hundred eight thousand one hundred fifty-five) units with a par value of 100.- EUR (one hundred euro) each.

Second resolution

The general meeting resolves to issue 908,030 (nine hundred eight thousand thirty) units with a par value of 100.- EUR (one hundred euro) each, having the same rights and obligations as the existing units.

The new units are issued with payment of a share premium of 817,227,165.- EUR (eight hundred seventeen million two hundred twenty-seven thousand one hundred sixty-five euro).

Subscription and payment

There now appeared Mr François Brouxel, previously named, acting in his capacity as duly appointed attorney in fact of the company FARNELL OVERSEAS LTD whose registered office is at Farnell House, Forge Lane, Leeds LS12 2NE, UK, a company organised and existing under the laws of England and Wales,

by virtue of a resolution taken by the board of directors of the company on 12 November 1999 which resolution will remain attached to the present deed.

The person appearing declared to subscribe in the name and on behalf of the said FARNELL OVERSEAS LTD for 908,030 (nine hundred eight thousand thirty) additional units and to make payment in full for such new units by a contribution in specie, consisting of all the assets and liabilities of the Company FARNELL OVERSEAS LTD.

The person appearing stated a report has been drawn up by KPMG AUDIT S.C., réviseurs d'entreprises, having its registered office in Luxembourg, on the 12 November 1999, where the assets and liabilities contributed are described and valued.

The person appearing produced that report, the conclusion of which as follows:

«Based on the verification carried out as described above, we have no observation to make on the value of the contribution which corresponds at least to the number and nominal value of the shares and related share premium to be issued as consideration.»

That report will remain attached to the present deed and will be filed together with it with the registration authorities.

It results from an asset transfer agreement dated 12 November 1999, duly signed by the subscriber and the Company, that all the assets and liabilities of FARNELL OVERSEAS LTD have been transferred to PREMIER FARNELL INTERNATIONAL, S.à r.l.

That agreement will remain attached to the present deed and will be filed together with it with the registration authorities.

Thereupon, the general meeting resolves to accept the said subscription and payment and to allot 908,030 (nine hundred eight thousand thirty) additional units to the said subscriber FARNELL OVERSEAS LTD as fully paid shares.

The Company shall execute all formalities which might be necessary in relationship with the transfer of all the assets and liabilities of FARNELL OVERSEAS LTD to the Company.

Third resolution

The general meeting resolves to amend the article 5 of the articles of incorporation so as to reflect the capital increase resolved pursuant to the above resolution.

Consequently, the article 5 of the articles of incorporation is replaced by the following text:

«The subscribed capital is set at 90,815,500.- EUR (ninety million eight hundred fifteen thousand five hundred euro) divided into 908,155 (nine hundred eight thousand one hundred fifty-five) units with a par value of 100.- EUR (one hundred euro) each.»

Expenses

Insofar as the contribution in kind results in the Company holding all the assets and liabilities of the company FARNELL OVERSEAS LTD, having its registered office and its place of management in the European Community, such contribution qualifies under the terms of Article 4-1 of the law dated December 29th 1971, which provides for capital duty exemption.

The amount of expenses, costs, remuneration and charges to be paid by the company as a result of the present stated increase of capital, are estimated at LUF 300,000.-.

There being no further business, the meeting is terminated.

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states that at the request of the above appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French translation; at the request of the same appearing persons and in case of divergence between the English and the French texts, the English text shall prevail.

The document having been read to the persons appearing, the members of the board of the meeting signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le douze novembre.

Devant Nous, Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société PREMIER FARNELL INTERNATIONAL, S.à r.l. ayant son siège social à L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon I^{er}, constituée suivant acte reçu par-devant le notaire soussigné en date du 15 septembre 1999, non encore publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte sous la présidence de Maître François Brouxel, avocat, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Maître Isabelle Stourm, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Gérard Maitrejean, employé privé, demeurant à B-Arlon.

Le bureau étant ainsi formé dresse la liste de présence qui, après avoir été signée par les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal, ensemble avec les procurations.

Le Président déclare et demande au notaire d'acter ce qui suit:

Conformément à la liste de présence, tous les associés, représentant l'intégralité du capital social de 12.500,- EUR (douze mille cinq cents euro) sont présents ou dûment représentés à la présente assemblée qui peut en conséquence délibérer et décider valablement sur tous les points à l'ordre du jour, sans qu'il y ait eu des convocations préalables.

La présente assemblée a pour ordre du jour les points suivants:

1. Augmentation du capital social à concurrence de 90.803.000,- EUR (quatre-vingt-dix millions huit cent trois mille euro) pour porter le capital ainsi de son montant actuel de 12.500,- EUR (douze mille cinq cents euro) à 90.815.500,- EUR (quatre-vingt-dix millions huit cent quinze mille cinq cents euro) par l'émission de 908.030 (neuf cent huit mille trente) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de 100,- EUR (cent euro) chacune, ayant les mêmes droits et obligations que les parts sociales existantes.

2. Souscription et libération des 908.030 (neuf cent huit mille trente) parts sociales nouvelles par la société FARNELL OVERSEAS LTD, établie et ayant son siège social à GB Leeds LS12 2NE, Farnell House, Forge Lane, par l'apport de l'intégralité de ses actifs et passifs.

Les nouvelles parts sociales seront émises avec une prime d'émission de 817.227.165,- EUR (huit cent dix-sept millions deux cent vingt-sept mille cent soixante-cinq euro).

3. Modification de l'article 5 des statuts pour le mettre en concordance avec l'augmentation de capital envisagée.

4. Divers.

L'assemblée des associés ayant approuvé les déclarations du Président et se considérant comme dûment constituée et convoquée, a délibéré et pris par vote séparé et unanime les décisions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de 90.803.000,- EUR (quatre-vingt-dix millions huit cent trois mille euro) pour porter le capital ainsi de son montant actuel de 12.500,- EUR (douze mille cinq cents euro) représenté par 125 (cent vingt-cinq) parts sociales d'une valeur nominale de 100,- EUR (cent euro) à 90.815.500,- EUR (quatre-vingt-dix millions huit cent quinze mille cinq cents euro) représenté par 908.155 (neuf cent huit mille cent cinquante-cinq) parts sociales d'une valeur nominale de 100,- EUR (cent euro) chacune.

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'émettre 908.030 (neuf cent huit mille trente) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de 100,- EUR (cent euro) chacune, ayant les mêmes droits et obligations que les parts sociales existantes.

Les nouvelles parts sociales seront émises avec une prime d'émission de 817.227.165,- EUR (huit cent dix-sept millions deux cent vingt-sept mille cent soixante-cinq euro).

Souscription et libération

Ensuite intervient Maître François Brouxel, prénommé, agissant en sa qualité de mandataire spécial de la société FARNELL OVERSEAS LTD, établie et ayant son siège social à GB Leeds LS12 2NE, Farnell House, Forge Lane, une société constituée et existant sous les lois de Grande-Bretagne et du Pays-de-Galles,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée en date du 12 novembre 1999, laquelle restera annexée aux présentes.

Le comparant déclare souscrire au nom et pour le compte de ladite société FARNELL OVERSEAS LTD 908.030 (neuf cent huit mille trente) parts sociales nouvelles et libérer entièrement ces parts sociales nouvelles par un apport en nature consistant en l'intégralité des actifs et passifs de la société FARNELL OVERSEAS LTD.

Un rapport d'évaluation a été établi par KPMG AUDIT S.C., réviseur d'entreprises, établie et ayant son siège social à Luxembourg, en date du 12 novembre 1999, dans lequel les parts sociales ainsi émises ont été évaluées et décrites.

Le comparant a versé le rapport d'évaluation dont la conclusion est la suivante:

«Sur base des vérifications effectuées, telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale et à la prime d'émission des parts sociales à émettre en contrepartie.»

Ce rapport restera annexé à la présente et sera déposé dans le dossier du registre de commerce.

Il résulte d'une convention de transfert d'actifs en date du 12 novembre 1999, dûment signée par le souscripteur et la société que l'intégralité des actifs et passifs de la société FARNELL OVERSEAS LTD a été transférée à PREMIER FARNELL INTERNATIONAL, S.à r.l.

Cette convention restera annexée à la présente et sera déposée dans le dossier du registre de commerce.

Sur quoi l'assemblée générale décide d'accepter ladite souscription et son paiement et d'attribuer à la société FARNELL OVERSEAS LTD, 908.030 (neuf cent huit mille trente) parts sociales nouvelles entièrement libérées.

Troisième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 5 des statuts pour le mettre en concordance avec l'augmentation de capital envisagée.

En conséquence, l'article 5 des statuts est modifié comme suit:

«Le capital souscrit est fixé à 90.815.500,- EUR (quatre-vingt-dix millions huit cent quinze mille cinq cents euro) représenté par 908.155 (neuf cent huit mille cent cinquante-cinq) parts sociales d'une valeur nominale de 100,- EUR (cent euro) chacune».

Frais

Dans la mesure où l'apport a pour résultat que la société détient l'intégralité des actifs et passifs de la société FARNELL OVERSEAS LTD, ayant son siège social et son établissement principal dans l'Union Européenne, un tel apport entre dans le champ d'application de l'article 4-1 de la loi du 29 décembre 1971, qui prévoit l'exemption du droit d'apport.

Le montant des frais, rémunération et charges, incombant à la société en raison de la présente augmentation de capital est estimé approximativement à la somme de LUF 300.000,-.

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

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

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

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

Signé: F. Brouxel, I. Stourm, G. Maitrejean, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1999, vol. 120S, fol. 77, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 29 novembre 1999.

G. Lecuit.

(56807/220/193) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

PREMIER FARNELL INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1^{er}.

R. C. Luxembourg B 71.762.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

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

Hesperange, le 29 novembre 1999.

G. Lecuit.

(56808/220/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

PROKYON S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 38.898.

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 23 novembre 1999, les mandats des administrateurs MM. Jean Bodoni, Guy Kettmann, Albert Pennacchio et du commissaire aux comptes Mme Myriam Spiroux-Jacoby, ont été renouvelés pour une durée de six ans, expirant à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2005.

Luxembourg, le 30 novembre 1999.

Pour PROKYON S.A.

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

J.-M. Schiltz S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1999, vol. 531, fol. 13, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56810/006/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

PLUSMINUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4510 Differdange, 29, route de Belvaux.
R. C. Luxembourg B 64.062.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 novembre 1999, vol. 531, fol. 8, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

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

Luxembourg, le 1^{er} décembre 1999.

Signature.

(56803/762/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

PLUSMINUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4510 Differdange, 29, route de Belvaux.
R. C. Luxembourg B 64.062.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue à Differdange le 19 octobre 1999

Il résulte dudit procès-verbal que décharge pleine et entière aux administrateurs et au commissaire aux comptes de toute responsabilité résultant de l'exercice de leurs fonctions.

Les comptes au 31 décembre 1998 ont été adoptés.

L'assemblée a décidé de reporter le bénéfice à nouveau et de continuer les activités de la société.

Administrateurs:

Monsieur Daniel Souvignier, préqualifié;

Mademoiselle Danièle Hutmacher, préqualifié;

Monsieur Gaston Wellenstein, ajusteur, demeurant à Differdange.

Commissaire aux comptes:

Monsieur Pascal Wagner, demeurant à L-4709 Pétange, 15, rue Adolphe.

Pétange, le 19 octobre 1999.

Pour la société

Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 novembre 1999, vol. 531, fol. 8, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56804/762/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

POLYTEC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 1, rue Philippe II.
R. C. Luxembourg B 34.454.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 1999, vol. 531, fol. 4, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

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

Signature.

(56805/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

**A.O.C.C., ART OF COOKING COMPANY S.A., Société Anonyme,
(anc. QUATREM'S S.A.).**

Siège social: L-1017 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 64.467.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le vingt-neuf octobre.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme QUATREM'S S.A. avec siège social à Luxembourg constituée suivant acte du notaire instrumentant en date du 11 mai 1998, publié au Mémorial C, n° 566 du 4 août 1998.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Carlo Arend, consultant, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Alexandra Meier, employée privée, demeurant à Tétange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Irène Keilen, employée privée, demeurant à Moesdorf.

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

1. Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

- Modification de la dénomination sociale en ART OF COOKING COMPANY (A.O.C.C.) S.A. et modification afférente de l'article 1^{er} des statuts;

- Conversion de la monnaie d'expression actuelle du capital de francs luxembourgeois (LUF) en euro (EUR) au taux de change égal à 40,3399 LUF pour 1,- EUR applicable dès le 1^{er} janvier 1999 et changement de tous les comptes dans les livres de la société de Francs Luxembourgeois en Euro.

- Augmentation du capital dans le cadre autorisé par la loi du 10 décembre 1998 relative à la conversion du capital en euro.

- Divers;

2. Que les actionnaires présents ou représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence. Cette liste de présence après avoir été signée ne varietur par les actionnaires présents ou représentés, ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

3. Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

4. Que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'ordre du jour.

L'assemblée générale après avoir délibéré prend à l'unanimité des voix la résolution unique suivante:

Première résolution

L'assemblée décide de modifier la dénomination sociale en ART OF COOKING COMPANY (A.O.C.C.) S.A. de sorte que l'article 1^{er}, alinéa 1^{er}, des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de ART OF COOKING COMPANY (A.O.C.C.) S.A.»

Deuxième résolution

L'assemblée décide de convertir la monnaie d'expression actuelle du capital de francs luxembourgeois (LUF) en euro (EUR) à taux de change égal à 40,3399 LUF pour 1,- EUR applicable dès le 1^{er} Janvier 1999.

L'assemblée décide également de changer tous les comptes dans les livres de la société de Francs Luxembourgeois en Euro.

Troisième et dernière résolution

- L'assemblée décide d'augmenter le capital converti à concurrence de treize euro (13,- EUR) pour l'arrondir de son montant de trente mille neuf cent quatre-vingt-sept euro (30.987,- EUR) à trente et un million d'euro (31.000,- EUR) par un apport en espèces de treize euro (13,- EUR).

Preuve de ce paiement a été donnée au notaire instrumentant de sorte que la somme de treize euro (13,- EUR) se trouve à la disposition de la société, ce qui a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

- En conséquence de ce qui précède, l'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article 3 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

Art. 3. Le capital social est fixé à trente et un mille euro (31.000,- EUR), représenté par 310 actions d'une valeur nominale de 100,- EUR.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: C. Arend, A. Meier. I. Keilen, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 1999, vol. 120S, fol. 47, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 26 novembre 1999.

G. Lecuit.

(56812/220/68) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

**A.O.C.C., ART OF COOKING COMPANY S.A., Société Anonyme,
(anc. QUATREM'S S.A.)**

Siège social: L-1017 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 64.467.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

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

Hesperange, le 26 novembre 1999.

G. Lecuit.

(56813/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

PRIME OIL FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 530, fol. 100, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

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

Luxembourg, le 2 décembre 1999.

(56809/536/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

RABOBANK HOLLAND FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 52.747.

Suite à la démission d'un administrateur, la nouvelle liste des directeurs de la société RABOBANK HOLLAND FUND est la suivante:

A omettre: M. J. P. Van Keymeulen.
A ajouter: M. Stéfan Richter.
Nouvelle liste: M. H. W. E. Riedlin,
M. T. Van Rijckevorsel,
M. Joost Has,
M. André Elvinger,
M. Stéfan Richter.

Luxembourg, le 11 novembre 1999.

A.-M. Phipps
Company secretary

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1999, vol. 530, fol. 69, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(56814/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

SAGITTA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 1999, vol. 530, fol. 100, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

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

Luxembourg, le 2 décembre 1999.

(56827/536/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1999.

WOLFGANG THIELEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6686 Merttert, 51, route de Wasserbillig.

RECTIFICATIF

A la page 45912 du Mémorial C, N° 957 du 14 décembre 1999, il y a lieu de lire à l'intitulé:

Siège social: L-6686 Merttert, 51, route de Wasserbillig.

(00008/XXX/6)

**ING INTERNATIONAL CURRENCY MANAGEMENT FUND, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-8010 Strassen, 224, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 40.811.

Par le présent avis, les actionnaires sont conviés à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

de ING INTERNATIONAL CURRENCY MANAGEMENT FUND, SICAV, qui se tiendra à L-8010 Strassen, 224, route d'Arlon, Luxembourg, le 19 janvier 2000 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 1999;
3. Affectation des résultats;
4. Décharge des Administrateurs et du Réviseur d'Entreprises pour l'exécution de leur mandat pendant l'exercice se terminant le 30 septembre 1999;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

La présente Assemblée délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représenté et les décisions seront adoptées à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés. Pour l'adoption du point n° 3, les décisions relatives à un compartiment déterminé seront adoptées à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés du compartiment concerné.

La langue officielle de l'Assemblée sera l'anglais.

Afin d'assister à l'Assemblée du 19 janvier 2000 à 15.00 heures, les détenteurs d'actions au porteur devront déposer leurs titres 5 jours francs avant l'Assemblée à une succursale ou bureau de la ING BANK N.V., à la ING BANK (LUXEMBOURG) S.A. ou auprès des sociétés associées à ING Group.

(00071/755/28)

Le Conseil d'Administration.

MDJ S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 38.563.

Les actionnaires de la société sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu le vendredi 28 janvier 2000 à 12.00 heures au siège social, 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes portant sur l'exercice clos au 31 décembre 1998.
2. Approbation des comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

I (00048/742/18)

Le Conseil d'Administration.

TRIAD-EGYPT CORPORATION S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 12.002.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 1^{er} février 2000 à 18.00 heures à Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Dissolution anticipée et mise en liquidation de la société
2. Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs
3. Fixation de la date de la tenue de la seconde assemblée générale extraordinaire
4. Fixation de la date de la tenue de la troisième assemblée générale extraordinaire
5. Divers.

L'assemblée générale extraordinaire ne sera régulièrement constituée et ne pourra valablement délibérer sur l'ordre du jour que si la moitié au moins du capital est représentée et les résolutions, pour être valables, seront approuvées par une majorité des deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés et votants.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale extraordinaire devra en aviser la société au moins cinq jours francs avant la tenue de l'assemblée.

L'actionnaire détenant des actions au porteur devra en outre déposer ses actions au moins cinq jours francs avant la tenue de l'assemblée générale, à Luxembourg, au siège social de la société.

I (00063/255/24)

Le Conseil d'Administration.

HEALTHCARE EMERGING GROWTH FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 58.078.

As the Extraordinary General Meeting scheduled on October 29, 1999 was not able to vote on the items of the agenda as a result of a lack of constitutional documents, shareholders of HEALTHCARE EMERGING GROWTH FUND are hereby convened to an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held at the registered office on February 1, 2000 at 3.00 p.m. for the purpose of considering the following agenda:

Agenda:

1. to receive the report of the liquidator;
2. to appoint an auditor to the liquidation in accordance with article 151 of the law on commercial companies.

Shareholders are advised that at the meeting, no quorum is required and that decision will be passed by y majority of the shares represented at the meeting.

Shareholders who are not able to attend this Extraordinary General Meeting of shareholders are requested to execute a proxy available at the registered office of the Fund, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg and return it to the Fund prior to the date of the Meeting.

I (00070/755/20)

The Liquidator.

RAMSAR I, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 43.842.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 2 février 2000 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Autorisation au Conseil d'Administration, dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en Euros, d'augmenter le capital social (et le capital autorisé), d'adapter ou de supprimer la désignation de valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence;
6. Divers.

I (04728/534/19)

Le Conseil d'Administration.

RAMSAR II, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 43.843.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 2 février 2000 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Autorisation au Conseil d'Administration, dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en Euros, d'augmenter le capital social (et le capital autorisé), d'adapter ou de supprimer la désignation de valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence;
6. Divers.

I (04729/534/19)

Le Conseil d'Administration.

RAMSAR III, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 43.844.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 2 février 2000 à 16.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Autorisation au Conseil d'Administration, dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en Euros, d'augmenter le capital social (et le capital autorisé), d'adapter ou de supprimer la désignation de valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence;
6. Divers.

I (04730/534/19)

Le Conseil d'Administration.

WIBEL, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C. M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 13.489.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire du 14 décembre 1999, l'assemblée n'a pas pu statuer sur l'ordre du jour.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra dans les bureaux de la SOCIETE FIDUCIAIRE ET COMPTABLE, 24-28, rue Goethe, L-1637 Luxembourg, le jeudi 27 janvier 2000, à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Dissolution de la société;
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
3. Nomination d'un ou de plusieurs liquidateurs et définition de ses ou de leurs pouvoirs;
4. Divers.

Les décisions sur l'ordre du jour seront prises quelle que soit la portion des actions présentes ou représentées et pour autant qu'au moins les deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés se soient prononcés en faveur de telles décisions.

II (04662/546/21)

Le Conseil d'Administration.

PROFITRUST S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1471 Luxembourg, 308, route d'Esch.
H. R. Luxembourg B 38.465.

Einberufung zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre, welche am 21. Januar 2000 um 11.00 Uhr am Gesellschaftssitz stattfindet und folgende Tagesordnung hat:

Tagesordnung:

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates
2. Bericht des Wirtschaftsprüfers
3. Billigung der Bilanz zum 31. Oktober 1999 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Oktober 1999 abgelaufene Geschäftsjahr
4. Gewinnverwendung
5. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
6. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
7. Verschiedenes

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keinen Anwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

II (04698/755/22)

Der Verwaltungsrat.

EUROPEAN MULTI INDEX FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.790.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on 21 January 2000 at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the reports of the Board of Directors and of the Authorised Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at 30 September 1999.
3. Discharge to be granted to the Directors for the financial year ended 30 September 1999.
4. Miscellaneous.

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

II (04699/755/19)

By order of the Board of Directors.

FBOA PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 36.753.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui aura lieu le 20 janvier 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 septembre 1999.
4. Conversion de la devise du capital de francs luxembourgeois en euros à partir de l'exercice social commençant le 1^{er} janvier 2000.
5. Divers.

II (04714/005/18)

Le Conseil d'Administration.

SIGVAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 37.010.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui aura lieu le 20 janvier 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 septembre 1999.
4. Conversion de la devise du capital de francs luxembourgeois en euros à partir de l'exercice social commençant le 1^{er} janvier 2000.
5. Divers.

II (04715/005/18)

Le Conseil d'Administration.

TRIBORG HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 53.229.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui aura lieu le 20 janvier 2000 à 14.15 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 septembre 1999.
4. Conversion de la devise du capital de francs luxembourgeois en euros à partir de l'exercice social commençant le 1^{er} janvier 2000.
5. Divers.

II (04716/005/18)

Le Conseil d'Administration.
