

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



**MEMORIAL**  
Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxembourg

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

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

C — N° 137

10 février 2000

**SOMMAIRE**

|  |            |   |                  |
|--|------------|---|------------------|
| Alfri S.A.H., Luxembourg . . . . .                 | page 6570  | Koros Holding S.A., Luxembourg . . . . .              | 6562             |
| Antlo S.A.H., Luxembourg . . . . .                 | 6570       | Koshiguruma S.A. Holding, Luxembourg . . . . .        | 6562             |
| Bellinter Holdings S.A., Luxembourg-Kirchberg . .  | 6530       | KRS - Invest Capital Holding S.A., Luxembourg . .     | 6556             |
| Carlsoe Newman Invest S.A., Luxembourg . . . . .   | 6571       | Lettrage Reding Nico, S.à r.l., Kockelscheuer . . . . | 6562             |
| Credit Suisse Isis Fund (Lux) . . . . .            | 6569       | Lifis, Sicav, Luxembourg . . . . .                    | 6530             |
| Cyber Fin UK S.A., Luxembourg . . . . .            | 6550, 6553 | Lion Convertible Euro, Sicav, Luxembourg . . . . .    | 6574             |
| Domfin S.A., Luxembourg . . . . .                  | 6574       | L.I.S. Invest S.A., Luxembourg . . . . .              | 6563             |
| Elektra Finanzierung AG, Luxembourg . . . . .      | 6571       | Luflam S.A., Luxembourg . . . . .                     | 6563             |
| Elex S.A., Luxembourg . . . . .                    | 6553, 6556 | Luxaerospace S.A., Frisange . . . . .                 | 6558             |
| Epifin S.A., Luxembourg . . . . .                  | 6574       | Mach 3 Sud, S.à r.l., Esch-sur-Alzette . . . . .      | 6560, 6561       |
| Futur S.A.H., Luxembourg . . . . .                 | 6571       | Mach 3 Sud, S.à r.l., Luxembourg . . . . .            | 6560             |
| G-Equity Fix, Sicav, Luxembourg . . . . .          | 6573       | Mach 3 West, S.à r.l., Luxembourg . . . . .           | 6562             |
| Gianfi 911 Holding S.A., Luxembourg . . . . .      | 6553       | Mano, S.à r.l., Esch-sur-Alzette . . . . .            | 6529             |
| Holding de Vicenza S.A., Luxembourg . . . . .      | 6558       | Medical Invest S.A., Luxembourg . . . . .             | 6575             |
| Immo-Agence Florida, S.à r.l., Dudelange . . . . . | 6558       | Mimehan S.A., Luxembourg . . . . .                    | 6576             |
| Inteco, G.m.b.H., Luxembourg . . . . .             | 6557       | Misys Overseas Investments, S.à r.l., Luxembourg      |                  |
| (INTERCORP), International Corporate Activities    |            | . . . . .   | 6563, 6565, 6568 |
| S.A., Luxembourg . . . . .                         | 6559       | Multipeinture, S.à r.l., Pétange . . . . .            | 6568             |
| International Lacquers S.A., Bettembourg . . . . . | 6558       | New Millennium Advisory S.A.H., Luxembourg . .        | 6568             |
| International Pavillion Corporation S.A., Luxem-   |            | Novalis Holding S.A., Luxembourg . . . . .            | 6570             |
| bourg . . . . .                                    | 6575       | P.F. Finance S.A.H., Luxembourg . . . . .             | 6575             |
| International Target Group S.A., Luxembourg . . .  | 6569       | (La) Sphera S.A., Luxembourg . . . . .                | 6561             |
| I.R.D. S.A., Steinfort . . . . .                   | 6559       | Supinvest S.A., Luxembourg . . . . .                  | 6571             |
| Ivima Finance (Luxembourg) S.A., Luxembourg . .    | 6576       | Templeton Global Strategy Funds, Sicav, Luxem-        |                  |
| Jado Holding Company S.A., Luxembourg . . . . .    | 6560       | bourg . . . . .                                       | 6572             |
| Juniper Investment S.A., Luxembourg . . . . .      | 6560       | Tempura S.A.H., Luxembourg . . . . .                  | 6569             |
| Kodikama S.A., Luxembourg . . . . .                | 6559       | Triano Investissements S.A., Luxembourg . . . . .     | 6570             |
| Komiashi S.A., Luxembourg . . . . .                | 6560       | Ubam, Sicav, Luxembourg . . . . .                     | 6573             |
|  |            | Wegalux, S.à r.l. . . . .                             | 6569             |

**MANO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,**  
**Capital social: LUF 500.000,-.**

Siège social: L-4011 Esch-sur-Alzette, 37, rue de l'Alzette.  
R. C. Luxembourg B 43.963.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 3 janvier 1999.

Signature.

(00301/534/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**BELLINTER HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.  
R. C. Luxembourg B 16.748.

Il résulte de deux lettres de démission datées du 7 janvier 2000 que M. Karl U. Sanne, demeurant 6, rue de Hollenfels, L-7481 Tuntange, et M. Gérard Muller, demeurant professionnellement au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg, se sont démis de leur fonction d'administrateur de la société avec effet immédiat et qu'il n'est pas pourvu à leur remplacement.

Pour extrait conforme  
SANNE & CIE, S.à r.l.  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 24 janvier 2000, vol. 532, fol. 90, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(05987/521/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 janvier 2000.

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

Registered office: L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.-F. Kennedy.

**STATUTES**

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the seventeenth day of December.  
Before Us, Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch.

There appeared:

1. - FJARVANGUR hf, a company having its registered office in Laugavegi 170, 105 Reykjavik, Iceland, here represented by Mr Dieter Steberi, employé privé, residing in Bettembourg, by virtue of a proxy given under private seal.
2. - Vatryggingarfelag Islands hf, having its registered office in Armula 3, 108 Reykjavik, Iceland, here represented by Mr Dieter Steberi, prenamed, by virtue of a proxy given under private seal.

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

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

**Corporate Name, Registered Office, Duration, Corporate Purpose****Art. 1. Corporate Name.**

There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued a company in the form of a société d'investissement à capital variable (SICAV) under the name LIFIS, SICAV.

**Art. 2. Registered Office.**

The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Additional branches or offices of the Company may be established both in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a simple decision of the Board of Directors.

In the event that the Board of Directors determines that extraordinary political, economic or social events which would interfere with normal activity at the registered office or easy communication with this registered office or between this registered office and abroad have taken place or are imminent, it may temporarily transfer the said registered office abroad until the complete cessation of such abnormal circumstances; such temporary measure shall in any case have no effect on the nationality of the Company which, this temporary transfer of the registered office notwithstanding, shall remain a Luxembourg Company.

The notice of the transfer of the registered office shall be made and brought to the knowledge of third parties by one among the executive bodies of the Company authorised to bind it with regard to acts pertaining to the daily management.

**Art. 3. Duration.**

The Company is incorporated for an unlimited period.

**Art. 4. Corporate Purpose.**

The exclusive object of the Company is to place its assets in transferable securities and financial instruments of any kind, in any other instruments representing rights of ownership, claims or transferable securities, and in cash, with the purpose of spreading investment risks affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take all measures and carry out all operations it shall deem useful to the fulfilment and development of its object in the broadest meaning of the term, while always remaining within the frame of the law of 30 March, 1988 on collective investment undertakings.

**Registered capital - Characteristics of Shares****Art. 5. Registered capital - Compartments of assets according to classes of shares.**

The registered capital of the Company is represented by fully paid-up shares without par value and shall at all times be equal to the total net assets of the Company as defined at Article 13 of the present Articles of Incorporation. The

minimum capital of the Company is equivalent in United States dollars of the amount of fifty million Luxembourg francs (LUF 50,000,000.-).

The initial capital of the Company is fixed at thirty-six thousand (36,000.- USD), represented by 18,000 shares without par value.

The above minimum capital shall be reached within six months of the authorisation of the Company.

The annual accounts of the Company, including all and any compartments, shall be prepared in the currency in which the registered capital is expressed, to know, United States dollar (USD).

Shares to be issued in accordance with Article 8 of the present Articles of Incorporation may, as the Board of Directors may determine, pertain to differing classes corresponding to specific compartments of the corporate assets. The Board of Directors may decide the creation of new compartments at any time. The proceeds of any issue of shares of a specific class shall be invested, in the compartment of assets corresponding to such class of shares, in various transferable securities and other assets as are authorised by law and in accordance with the investment policy determined by the Board of Directors for the relevant compartment, taking into account the investment restrictions provided for by law and regulations or decided by the Board of Directors.

The amount of the registered capital shall at any time be equal to the net asset value of the whole of the compartments.

The Company may decide to cancel the shares issued in a particular compartment, and to reimburse to the shareholders the net asset value of their shares, subject to any quorum and majority requirements applying to the modification of the Articles of Incorporation be fulfilled by the shares of the concerned class of shares.

#### **Art. 6. Distribution shares - Capitalisation shares.**

In each compartment, shares are issued as capitalisation shares. The Board of Directors is authorized to issue distribution shares.

In principle, distribution shares entitle their holders to be paid dividends deducted from the share of the net assets available for allocation to the distribution shares of the concerned compartment, in accordance with Article 32 of the present Articles of Incorporation.

Capitalisation shares do in principle not entitle to the payment of dividends. The balance of results attributable to capitalisation shares in a given compartment shall remain invested in the concerned compartment and shall increase the net asset value of such shares.

Within a given compartment the allocation of that compartment's net assets between distribution shares and capitalisation shares shall be carried out in accordance with Article 13, heading V of the present Articles of Incorporation.

#### **Art. 7. Form of the shares.**

Any share, whether a distribution share or a capitalisation share and whatever the compartment to which it belongs, will be issued in the form of a registered share. The Board of Directors is authorized to issue shares in the form of bearer shares.

Bearer shares may be issued in unit securities or be represented by certificates representing several shares, in accordance with such forms and denominations as the Board of Directors shall determine.

If a holder of bearer shares requests the exchange of his certificates against certificates in other denominations, the cost of such exchange of certificates may be charged to him.

The certificates shall be signed by two Directors.

These two signatures may be handwritten, printed, or affixed by way of a signature stamp. One of the signatures, however, may be affixed by a person delegated to that effect by the Board of Directors, in which case it shall be handwritten. The Company may issue provisional certificates in the forms to be determined by the Board of Directors.

Shares shall only be issued upon acceptance of the subscription, the receipt of the purchase price and after crediting the assets of the concerned compartment with the equivalent of the net purchase price to, in accordance with Article 8 of the present Articles of Incorporation.

Following such acceptance and receipt of the purchase price, the subscribed shares shall be assigned to the subscriber.

All registered shares issued by the Company shall be inscribed in the register of shareholders to be held by the Company or by one or more persons delegated to that effect by the Board of Directors; the inscription shall indicate the name of each holder of registered shares, his residence or elected domicile, the number of registered shares held by him and the amount paid in respect of each of the shares. All and any transfer inter vivos or by virtue of death of registered shares shall be inscribed in the register of shares, such record to be signed by one or more Directors or attorneys in fact of the Company, or by one or more persons designated for such purpose by the Board of Directors.

The transfer of registered shares shall be carried out by way of the delivery of the relevant share certificates to the Company together with all and any further transfer documents as may be required by the Company or, if no certificates have been issued, by a written transfer statement recorded in the register of shares, dated and signed by both the assignor and the assignee, or by their proxies justifying as to their powers.

Any shareholder wishing to obtain certificates of registered shares must give the Company an address to which all communications and information may be sent. This address shall likewise be recorded in the register of shares.

In case a duly recorded shareholder shall fail to supply the Company with an address, mention of such failure may be registered in the register of shares, and the address of the shareholder shall be deemed to be that of the registered office of the Company or such other address as may be determined by the Company, until another address is supplied by the concerned shareholder. The shareholder may have the address inscribed in the register of shares modified at any time by a written statement sent to the Company at its registered office, or at such other address as may be determined by the Company.

Whenever a shareholder can justify before the Company that his share certificate has been misplaced or destroyed, a duplicate may be issued by the Company upon his request subject to such conditions and guarantees as the Company may determine, in particular in the form of an insurance, without prejudice as to any further guarantee which the Company may choose. As soon as the new certificate is issued, bearing mention of the fact that it is a duplicate, the original certificate shall be cancelled.

Damaged share certificates may be exchanged by order of the Company.

Such damaged certificates shall be handed over to the Company and immediately cancelled.

The Company may in its absolute discretion charge the shareholder with the cost of the duplicate(s) or of the new certificate(s) as well as all and any justified expenses incurred by the Company in relation with the issue and recording in the register of shares or with the destruction of the old certificate.

The Company shall acknowledge only a single owner for each share. In the event several persons own any share, the Company may suspend the exercise of all the rights attaching to such share until a single individual has been designated as being its lawful owner.

#### **Art. 8. Issue of shares.**

The Board of Directors is authorised to, at any time and without limitation, issue additional shares within a specific compartment, such shares to be paid up in full, without reserving any preferred subscription rights to existing shareholders.

Whenever the Company offers shares for subscription, the price for each offered share, whatever the compartment within which such share is issued, shall be equal to the net asset value of such share as determined for each class of shares in Article 13 of the present Articles of Incorporation. Such price shall be increased by the amount of such commissions as the sales documents pertaining to such shares shall indicate. Any remuneration paid to agents intervening in the placing of such shares shall be included in such commissions. The price as determined above shall be payable within a period as determined by the Board of Directors which shall not exceed 6 business days following the relevant Valuation Day, as defined in Articles 13 and 14 hereafter.

Depending on whether the shares to be issued for a specific compartment shall be issued in the form of distribution shares or of capitalisation shares, their issue price may differ depending on the various percentages which all the distribution shares, on the one hand, and all capitalisation shares, on the other hand, shall represent in the aggregate of net assets of such compartment, as specified in item V, Article 13 of the present Articles of Incorporation.

The Board of Directors may delegate to any Director or to any Manager of the Company or to any other person duly authorised for such purpose the charge of accepting subscriptions as well as requests for redemption or conversion, and to pay or collect in payment the price of such new shares to be issued, repurchased or converted.

#### **Art. 9. Redemption of shares.**

Any shareholder may at any time request the redemption of all or part of his shares by the Company.

Any request for the redemption of shares shall be irrevocable and must be filed by the shareholder in writing at the registered office of the Company in Luxembourg or with such other person as may have been designated by the Company as agent for the redemption of shares.

The redemption price of any share, depending on the compartment to which it belongs, shall be equal to its net asset value as determined for each class of shares in accordance with the provisions set forth in Article 13 of the present Articles of Incorporation. Inasmuch as, and within the period when among the shares belonging to a specific compartment both distribution shares and capitalisation shares shall have been issued and are at that time outstanding, the redemption price of a share shall be moreover calculated on the basis of the various percentages which the aggregate of distribution shares on the one hand, and of capitalisation shares on the other hand, in the total of the net assets of the relevant compartment, as specified under item V, Article 13 of the present Articles of Incorporation.

From the redemption price, such commissions as are specified in the sales documents shall be deducted. Any request for redemption shall be presented in writing by the shareholder at the registered office of the Company in Luxembourg or at any other place as shall be named by the Company for that purpose.

The redemption price shall be paid at the latest within a period as determined by the Board of Directors which shall not exceed 6 business days following the relevant Valuation Day, as defined in Articles 13 and 14 hereafter or at such date when the share certificates have been received by the Company whenever such date is the later. Any request for redemption shall be irrevocable, except in the event the calculation of the net asset value of shares is suspended. Such request for redemption must be accompanied by the share certificate(s) in due form, with coupons not yet due attached and any necessary documents for carrying out their transfer prior to any payment of the redemption price. Shares repurchased by the Company shall be cancelled.

#### **Art. 10. Conversion of shares.**

Any shareholder may move from one compartment to another and request the conversion of the shares he holds in one compartment into shares of another compartment.

The conversion of share in one compartment into shares of another compartment shall be carried out on the basis of the respective net asset value of the concerned shares as determined of the same valuation Day.

The Board of Directors may define such restrictions it may deem useful to the frequency of conversions, and may subject conversions to the payment of such costs as it may reasonably determine but in no case more than 1 per cent of the net asset value.

Inasmuch as, and within the period when among the shares belonging to one or more compartments of the Company both distribution shares and capitalisation shares shall have been issued and are at that time outstanding, the conversion right shall moreover be subject to compliance with the following methods and conditions. Any holder of distribution shares shall be entitled to have the same converted in whole or in part into capitalisation shares or vice versa, within a

same compartment, or passing from one compartment to another. When such a conversion takes place within a given compartment, the conversion price shall take into account the fact that the total net assets of that compartment as may be allocated to the whole of the capitalisation shares of that compartment may, as the case may be, have been subject to adjustments corresponding to the dividend paid to distribution shares of that same compartment, as specified in item V, Article 13 of the present Articles of Incorporation. When such a conversion takes place when going from one compartment to another, the weighing as described in the preceding sentence, if applicable, shall be added to that resulting from the fact that in the two compartments considered, the net asset value of the shares differs according to the value of the net assets comprised in each compartment, taking into account the differing parity represented by each compartment in the total net assets of the Company.

Any shares which conversion into other shares has been completed shall be cancelled.

**Art. 11. Deferral of redemption and conversion.**

If a redemption or conversion of shares would reduce the value of the holdings of a single shareholder of shares of one class below 1,000.- USD or such other amount as the Board of Directors shall determine from time to time, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption or conversion, as the case may be, of all his shares of such class.

In the event that total requests for redemption or conversion on any Valuation Day for any one class exceed 10 per cent of the total number of shares outstanding, then redemptions or conversions on that Valuation Day may be reduced or deferred so as to reduce such redemption or conversion requests to that 10 per cent. level and any redemption requests received on subsequent Valuation Days may also be reduced or deferred; any redemption or conversion request so reduced or deferred shall be executed in priority to subsequent redemption or conversion requests on the following Valuation Day, subject always to the foregoing limit.

The Board of Directors shall use its best efforts to maintain appropriate level of liquidity in the assets of each compartment of the Company so that the redemption payment of shares under normal circumstances may be made without undue delay.

Notwithstanding the foregoing, if in exceptional circumstances the liquidity of any particular compartment is not sufficient to enable payment or redemption to be made within a seven-day period, such payment will be made as soon as reasonable practicable thereafter, but without interest.

**Art. 12. Restrictions to the holding of shares.**

The Company may edict such restrictions as it may deem useful in the aim of preventing the acquisition or holding of shares of the Company by (a) any person being in violation of the law or requirements of any country or Government authority, or (b) any person whose or which situation, in the opinion of the Board of Directors, may entail incurring for the Company any tax charges or other financial commitments which the Company would not otherwise have incurred.

The Company may in particular limit or prevent the ownership of shares by any individual, co-ownerships or legal entities as are defined hereafter.

To this end

1. - the Company may decline to issue any shares and decline to register any transfer of shares when it appears that such issue or such transfer have or may have as a consequence to transfer the property of the share to a person who is barred from holding shares in the Company;

2. - the Company may request from any person inscribed in the register of shares, or to any other person requesting the inscription of a transfer of shares, to supply it with all and any information and certificates which it deems necessary, eventually supported by an affidavit, in the aim of determining whether such shares belong or shall belong effectively to a person who is barred from holding shares of the Company; and

3. - the Company may proceed to the mandatory redemption of shares whenever it appears that a person who is not authorised to hold shares of the Company, either alone or in conjunction with third parties, is the owner of shares in the Company. In such case, the following procedure shall apply:

a) The Company shall serve a notice on the shareholder bearing such shares or appearing in the register of shareholders as the owner of the shares to be redeemed, specifying the shares to be redeemed as above, the price to be paid for such shares, and the place at which the redemption price in respect of such shares shall be payable. Any such notice may be served upon such shareholder by registered letter addressed to such shareholder at his last known address or at the address appearing in the register of shareholders. The said shareholder shall be bound to hand over without delay the certificate(s), if any, representing the shares specified in the redemption notice. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, the said shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in the redemption notice; if such shares are in the form of registered shares, his name shall forthwith be crossed out from the register; if the shares are bearer shares, the certificates representing them shall be cancelled in the books of the Company.

b) The price at which the shares specified in any redemption notice shall be redeemed (hereafter the «redemption price») shall be an amount equal to the per share net asset value of shares in the Company, the said value being determined in accordance with Article 13 hereof;

c) The payment shall be carried out in the currency chosen by the Board of Directors; such price shall be deposited with a bank in Luxembourg or elsewhere, as specified in the redemption notice, which shall transfer it to the shareholder against delivery of the certificate(s), if any, specified in the redemption notice.

As of the payment of the redemption price in accordance with the above conditions, no person interested in the shares specified in the redemption notice may claim a right to such shares, nor initiate any action against the Company or its assets, except the right of the shareholder appearing as the beneficial owner of the said shares to receive the price so deposited (without interest) from the bank against delivery of the certificate(s);



d) The exercise by the Company of the powers conferred by the present Article may not be questioned or invalidated in any case on the grounds that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person, or that the actual ownership of any share was otherwise than appeared to the Company when sending the redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith; and

4. - The Company may decline to accept the vote of any person who is barred from holding shares in the Company at any Meeting of shareholders of the Company.

**Art. 13. Calculation of the net asset value of shares.**

The net asset value of the shares of the Company, whatever the compartment to which they belong, shall be expressed, either in the currency in which the compartment is expressed or in any other currency which may be chosen by the Board of Directors, by a figure obtained by dividing on the Valuation Day defined in Article 14 of the present Articles of Incorporation the net assets of the concerned compartment by the number of shares issued in this compartment, taking into account, as the case may be, the allocation of the net assets of such compartment between distribution shares and capitalisation shares issued in such compartment, in accordance with the provisions set forth in item V of the present Article 13.

The valuation of the net assets of the various compartments shall be carried out as follows:

- The assets of the Company shall be deemed to include:

1. - all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
2. - all bills and demand notes and accounts receivable, including proceeds of the sale of securities sold but not delivered;
3. - all stock, shares, bonds, time notes, debenture stock, option, warrants, futures contracts and subscription rights and other investment and transferable securities owned by the Company;
4. - all dividends and distributions receivable by the Company in cash or in securities, and in such measure as the Company may have reasonably been aware of such dividends and distributions (the Company may, however, make adjustments with regard to fluctuations in the market value of securities caused by similar practices as trading ex-dividends, ex-rights);
5. - all interest accrued or any interest-bearing securities owned by the Company, except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such securities;
- 6.- the preliminary expenses of the Company inasmuch as they shall not have been written off;
7. - all other assets of any kind and nature including prepaid expenses.

The value of such assets shall be determined as follows:

- a) The value of cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, dividends and interest declared or matured but not as yet collected, shall be the nominal value of such assets, except however in the case where it would be judged unlikely that such value shall be collected; in such case the value shall be determined by deducting such amount as shall be deemed adequate by the Company in order to reflect the true value of such assets;
- b) The value of any securities officially listed or dealt on a stock exchange shall be determined in accordance with their last known closing rate on the concerned Valuation Day and published by the concerned stock exchanges or such as these rates are communicated by TELEKURS AG Zürich or any other similar organisation;
- c) The value of all securities which are dealt on other regulated markets functioning regularly, recognised and open to the public shall be based on the last available price on the Valuation Day in question;
- d) For investments in other Undertakings for Collective Investment, the assets will be valued on the basis of the net asset value of these Undertakings for Collective Investment as defined in the Prospectus of the Company.
- e) Inasmuch as transferable securities on the Company's portfolio on the Valuation Day are not dealt or officially listed on a stock exchange or on another regulated market functioning regularly, recognised and open to the public or if, as regards transferable securities which are listed or dealt on another regulated market functioning regularly, recognised and open to the public, the price as determined in accordance with provisions under b) or c) above is not representative of the true value of these transferable securities, the value of such transferable securities shall be valued on the basis of their probable sales value, to be estimated with due care and in good faith.

II. The liabilities of the Company shall be deemed to include:

1. - all loans, bills and accounts payable;
2. - all known liabilities, present or future, including all matured contractual obligations for payment of money or property, including the amount of any unpaid dividend declared by the Company but not yet paid;
3. - an appropriate provision for taxes on capital and income accrued until the Valuation Day and fixed by the Board of Directors, and as the case may be, any further reserves authorised or approved by the Board of Directors;
4. - all and any other liabilities of the Company of whatever nature to the exception of the commitments represented by the proper means of the Company. As regards the valuation of the amount of such additional liabilities, the Company shall take into account all expenses payable by it, including without limitation any incorporation expenses and those pertaining to subsequent modifications of the Articles of Incorporation, the fees and remuneration payable to its investment advisors or investment managers, managers, accountants, custodians, sales agents, transfer agents, paying agents or other attorneys in fact or agents and employees of the Company, as well as to the permanent representatives of the Company at such places where the Company is subject to registration, any costs and expenses relating to legal services and auditing services pertaining to the supervision of the Company's annual accounts, the costs pertaining to the preparation, promoting, printing and publication of sales prospectuses, the costs of registration statements, all and any taxes and duties levied by Government authorities and stock exchanges, the costs of publishing issue prices, redemption prices and conversion prices, and any other operational expenses including financial costs, banking costs and brokerage costs incurred in the sale or purchase of assets or otherwise, together with all and any further administrative costs and expenses. For the valuation of the amount of such commitments, the Company may take into account such

administrative and other expenses with a regular or periodical or recurrent character, by way of an estimate for the year or for any other period, by allocating the amount pro rata to the fractions of such period.

III. - The Board of Directors shall establish a separate pool of net assets for each compartment. With regard to the relationship existing between shareholders, such pool shall only be allocated to the shares issued in the concerned compartment, taking account if need be of the allocation of such pool between the distribution shares and the capitalisation shares of that compartment, in accordance with item V of the present Article. With regard to third parties however, the Company constitutes a same and only legal entity, and all commitments shall be binding on the Company as a whole, whatever the pool of assets to which such debts are allocated, unless agreed otherwise with the concerned creditors. In order to establish these different pools of net assets,

1. - the proceeds resulting from the issue of shares of one compartment shall be allocated in the books of the Company to that same compartment, and the assets, commitments, revenue and expenses relating to that compartment shall likewise be allocated to that same compartment;

2. - when an asset issues from another asset, the latter shall be allocated in the books of the Company to that same compartment from which it derives, and upon each valuation of an asset, the increase or decrease in value shall be allocated to the compartment to which such asset belongs;

3. - when the Company is charged with a commitment relating to an asset of a specific compartment or to an operation carried out in relation with such an asset from a specific compartment, such commitment shall be allocated to that compartment;

4. - in the event an asset or a commitment of the Company cannot be allocated to a specific compartment, then this asset or commitment shall be allocated to all the compartments pro rata the net asset values of the shares issued in the various compartments, it being understood that all and any commitments, whatever the compartment to which they are ascribed, shall be binding on the Company as a whole, except for agreement to the contrary with the relevant creditors;

5. - Following the payment of dividends to distribution shares in a particular compartment the net asset value of such compartment which may be allocated to these distribution shares shall be reduced by the amount of such dividends, in accordance to the provisions set forth by item V of the present Article.

IV. - For the purposes of the present Article:

1. - each share of the Company to be redeemed in accordance with Article 9 of the present Articles of Incorporation shall be considered as an issued and existing share until after the close of business on the Valuation Day applying to the redemption of such share, and the redemption price of such share shall be considered, as of such date and until paid, as a liability of the Company;

2. - the shares to be issued by the Company in accordance with received applications for subscription shall be treated as being issued as of the close of business on the Valuation Day on which their price of issue shall have been determined, and such price shall be treated as an amount payable to the Company until such price has been received by the Company;

3. - all investments, cash balances or other assets of each of any compartment which are expressed in another currency than the currency in which the compartment is expressed shall be valued after taking into account the exchange rates applying on the date and time of the determination of the net asset value of the shares; and

4. inasmuch as shall be possible, effect shall be given on the Valuation Day to all purchases or sales of transferable securities contracted by the Company.

V. - As far as, and within the period when among the shares belonging to a specific compartment both distribution shares and capitalisation shares shall have been issued and are at that time outstanding, the value of the net assets of that compartment, as established in accordance with the provisions set forth in items I to IV of the present Article shall be allocated among the whole of distribution shares on the one hand, and of capitalisation shares on the other hand, in the following proportion:

At the start, the percentage of the total net assets of the compartment corresponding to the aggregate of distribution shares shall be equal to the percentage represented by the whole of distribution shares in the total number of shares issued and outstanding of that same compartment. In the same way, the percentage of the total net assets of the compartment corresponding to the whole of capitalisation shares shall be equal to the percentage represented by the whole of capitalisation shares in the total number of shares issued and outstanding in the concerned compartment.

Along with the allocation of annual or interim dividends to distribution shares in accordance with Article 32 of the present Articles of Incorporation, the total of the net assets to be allocated to the whole of distribution shares shall be reduced by an amount equal to the amount of dividend distributed, thus entailing a decrease in the percentage of the whole of the net assets of that compartment available for allocation to the whole of distribution shares, whereas the total of net assets of the compartment to be allocated to the whole of capitalisation shares shall remain unchanged, thus entailing an increase in the percentage of the whole of the net assets of the compartment available for allocation to the whole of capitalisation shares.

Whenever within a given compartment, subscriptions or redemptions shall take place in relation to distribution shares, the net assets of the compartment available for allocation to the whole of distribution shares shall be increased or decreased by the net amounts either paid out or collected by the Company pursuant to such subscription or redemption of shares. In the same way, whenever within a given compartment, subscriptions or redemptions shall take place in relation to capitalisation shares, the net assets of the compartment available for allocation to the whole of capitalisation shares shall be increased or decreased by the net amounts either paid out or collected by the Company pursuant to such subscription or redemption of shares. The net asset value of a distribution share in a specific compartment shall at any time be equal to the amount obtained by dividing the net assets of that compartment then available for allocation to the whole of distribution shares by the total number of distribution shares then issued and outstanding.

Likewise, the net asset value of a capitalisation share in a specific compartment shall at any time be equal to the amount obtained by dividing the net assets of that compartment then available for allocation to the whole of capitalisation shares by the total number of capitalisation shares then issued and outstanding.

**Art. 14. Frequency and temporary suspension of the calculation of the net asset value of shares and of the issue, redemption and conversion of shares.**

The net asset value of the shares in each compartment as well as their issue, redemption and conversion prices shall be determined from time to time, but in any case no less than twice a month, as determined by the Board of Directors, every such day or moment chosen for the determination of the net asset value of the shares being referred to herein as the «Valuation Day».

If the Valuation Day is a banking or legal holiday in Luxembourg, such Valuation Day shall be the next following business day.

Without prejudice of legal causes, the Company may suspend the calculation of the net asset value of shares as well as the issue, redemption and conversion of its shares, either generally speaking or in connection with one or compartments, upon anyone of the following:

- during any period when any of the stock exchanges or markets which serve as the basis for the valuation of any substantial portion of the assets of the Company in one or more given compartments is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are subject to restrictions or suspended;
- during any period when the political, economic, military, monetary or social situation or any other urgency situation, interruption of communication means or more generally any event of force majeure beyond the responsibility or control of the Company make it impossible for the Company to dispose of all or part of the assets of one or more compartments;
- during any period when the value of any investment of the Company cannot be known or determined with sufficient rapidity or exactness for any reason whatsoever beyond the control and responsibility of the Board of Directors;
- whenever exchange restrictions or restrictions put on the movement of capital prevent the Company from repatriate funds in order to carry out payments following the redemption of shares, or more generally whenever any transactions made for the account of the Company or purchase or sales operations bearing on the whole or part of the assets of one or more specific compartments cannot in the opinion of the Board of Directors be realised at normal exchange rates;
- in case of suspension of the calculation of the net asset value of the Undertakings for Collective Investment in which the Company invests a substantial part of its assets;
- as soon as the convening notice to the General Meeting of shareholders convened for the purpose of deliberation the dissolution of the Company shall have been published.

Such suspension of the calculation of the net asset value shall be brought by the Company to the knowledge of the shareholders having requested the redemption or conversion of shares in one or more compartments, without such suspension having any effect on the calculation of the net asset value, issue, redemption or conversion of the shares in compartments not concerned with the above.

**Administration and supervision of the Company**

**Art. 15. Board of Directors.**

The Company shall be managed by a Board of Directors composed of no less than three members, who need not be shareholders of the Company. The period of office of a Director may not exceed six years. The Directors shall be elected by the Annual General Meeting of shareholders which shall fix their number, their remuneration and the duration of their mandate.

Any Director may be removed at any time, with or without cause, and/or replaced at any time upon decision of the General Meeting of shareholders.

In the event of a vacancy in the office of a Director the remaining Directors may provisionally fill such vacancy, in which case the next following General Meeting of shareholders shall proceed to the final election.

**Art. 16. Meetings of the Board of Directors.**

The Board of Directors shall choose from among its members a Chairman, and may elect from among its members a Vice-Chairman and designate a Secretary who need not be a member of the Board of Directors.

The Board of Directors shall convene upon call from its Chairman or, lacking this, from two Directors, as often as the Company's interest shall require, at the place indicated in the relevant convening notice.

The Board of Directors may only deliberate and act validly if one half at least of its members are present or represented.

Any absent or unavoidably prevented Director may have himself represented at a meeting of the Board of Directors by appointing another Director as his proxy in writing, by telegram, telefax or telex, and allowing him to vote these in his stake on all matters on the agenda of the meeting. All decisions of the Board of Directors shall be reached at the majority of the votes of the Directors present or represented at that meeting; in case of a tie, the Chairman shall have a casting vote.

In the event of any urgency, the Directors may vote on the matters on the agenda of that particular meeting by simple letter, by telegram, telex, telefax or any other means of written communication.

The minutes of the meetings of the Board of Directors shall be signed by the Chairman or, lacking this, by the Director who shall have in his absence acted as Chairman pro tempore for that meeting. Copies or abstracts of such minutes intended to be produced in legal proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman or by two Directors.



**Art. 17. Powers of the Board of Directors.**

The Board of Directors shall have the most extensive powers with regard to the management of the corporate affairs of the Company and to carry out any acts of disposition and administration comprised within the corporate purpose of the Company, under reserve of compliance with the investment policy as set forth in Article 21 of the present Articles of Incorporation.

Any matters not expressly reserved to the General Meeting by law or by the present Articles of Incorporation shall be within the competence of the Board of Directors.

**Art. 18. Commitment of the Company with regard to third parties.**

The Company shall be validly bound with regard to third parties by the joint signature of two Directors of the Company or by the single signature of any other persons to whom such powers of signature shall have been delegated by the Board of Directors.

**Art. 19. Delegation of powers.**

The Board of Directors may delegate powers relating to the daily management of the Company to one or more Directors or to one or more agents of the Company who need not be shareholders of the Company, while remaining within the scope of the law of 10 August 1915 on commercial companies as subsequently amended.

The Board of Directors may likewise grant any special powers, whether by authenticated power of attorney or privately.

**Art. 20. Investment policy.**

The Board of Directors shall, applying the principle of spreading of risks, have power to determine the corporate and investment policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, as well as any restrictions which shall from time to time be applicable to the investment of the Company, in compliance with the applicable law.

**Art. 21. Custodian.**

The Company shall enter into a custodian agreement with a bank (the «Custodian») which shall satisfy the requirements of the law regarding collective investment undertakings. All securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the duties and responsibilities provided by the law of 30 March 1988 on Undertakings for collective Investment.

**Art. 22. Investment Advisor(s).**

The Company may enter into one or more investment advisory agreements with one or more investment advisors.

**Art. 23. Personal interest on the part of Directors.**

No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that one or more Directors or any other duly authorised person of the Company is interested in, or is a Director, partner, any other duly authorised person of such other company or firm. Any Director or any other duly authorised person of the Company who is at the same time a Director, partner, any other duly authorised person or employee of another company or firm with which the Company contracts or otherwise engages 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 contracts or other business. In case a Director or attorney in fact of the Company shall have a personal interest in any transaction of the Company, such Director or any other duly authorised person shall make known to the Board of Directors such personal interest, and shall not consider or vote on any such transaction; the next General Meeting of shareholders shall be informed as to the said transaction and the personal interest of such Director any other duly authorised person of the Company in such matter.

The expression «personal interest» as used in the preceding sentence shall not be deemed to include any relationship with or interest in any matter, position or transaction whatsoever involving BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., FJARVANGUR hf or any of their affiliates, subsidiaries or legal entity which the Board of Directors may from time to time determine.

The transactions on behalf of the Company shall be carried out at arm's length.

**Art. 24. Compensation of the Directors.**

The Company may indemnify any Director, Manager or any other duly authorised person of the Company, his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceedings to which he may have been party in his former or current capacity as Director or any other duly authorised person of the Company or for having acted in a position as Director or any other duly authorised person of any other company of which the Company is a shareholder or a creditor and by which he would not have been entitled to receive indemnity, except in matters as to which he shall finally be adjudged in such action, suit or proceedings to be liable for gross negligence or mismanagement; in the event of a settlement out of court, such indemnification shall only be granted if the Company is duly informed by its legal adviser that such Director or any other duly authorised person did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such Director or any other duly authorised person may be entitled.

**Art. 25. Supervision of the Company.**

The accounting records and data contained in the annual report prepared by the Company shall be controlled by an independent auditor appointed and remunerated by the Company, and who shall fulfill all the duties set forth in the law of 30 March 1988.

## General Meetings

### **Art. 26. Representation.**

The General Meeting represents the whole of the Company's shareholders. It has the most extensive powers to make, do or ratify all and any acts relating to the Company's operations.

### **Art. 27. Annual General Meeting.**

The General Meeting is convened by the Board of Directors. It may be convened upon request from shareholders representing one fifth of its registered capital.

The Annual General Meeting shall meet in Luxembourg City, at the place indicated in the convening notice, on the 28th day in the month of April at 11.00 a.m. and for the first time in 2001.

If that day is a public holiday or bank holiday, the General Meeting shall be held on the next following business day. The General Meeting shall be convened by letter addressed to each of the named shareholders at least fifteen days prior to the date of the relevant meeting. If any bearer shares are outstanding, the convening notice shall be made in accordance with the methods and delays as set forth by law.

### **Art. 28. Meetings without prior convening.**

The General Meeting may take place without prior convening notice very time all shareholders are present or represented and declare to consider themselves as duly convened and to have had foreknowledge of the agenda of the meeting.

### **Art. 29. Votes.**

Each share, whatever the compartment to which it belongs or its net asset value within the said compartment, gives right to one vote, barring such restrictions as are provided for by the present Articles of Incorporation. Shareholders may have themselves represented at General Meetings by proxies, who need not be shareholders, by granting them a power of attorney in writing or by cable or telegram, telex or telecopier.

### **Art. 30. Quorum and majority conditions.**

The General Meeting shall deliberate in accordance with the provisions set forth in the law of 10 August 1915 on commercial companies, as subsequently amended.

Inasmuch as law or the present Articles of Incorporation shall not specify otherwise, all decisions of the General Meeting of shareholders shall be taken at the simple majority of votes of the shareholders both present and voting.

Any decisions pertaining to a single compartment or a single class of shares, such as those concerning the approval of a dividend to be paid to distribution shares of a compartment, the merging of several compartments of shares or the liquidation of a compartment shall require a separate vote by the holders of shares of the concerned compartment or the concerned class of shares.

Likewise, any modification the result of which would be to modify the rights of a compartment, must be approved by the shareholders of that compartment holding an extraordinary General Meeting and deciding in accordance with the conditions of quorum and of majority as are required by law.

## Financial year - Allocation of profits

### **Art. 31. Company financial year.**

The financial year of the Company shall begin on January, 1st of each year and end on December, 31st of the same calendar year. The first financial year will start at the date of constitution of the Company and end on December 31st, 2000.

### **Art. 32. Distributions.**

At the time of the annual General Meeting, the holders of distribution shares in each compartment shall decide upon proposal of the Board of Directors and within the limits as set forth by law and the present Articles of Incorporation on the amount of dividend to be allocated on the distribution shares of the concerned compartment. The Board of Directors may announce and pay interim dividends on the shares of any compartment.

Dividend shall be paid in the currency of the concerned compartment or in any other currency as may be chosen by the Board of Directors.

Any dividend not claimed by its assign within five years of its date of payment shall lapse and return to the Company. No interest shall be paid on any dividend declared by the Company and held by it at the disposal of its rightful assign.

## Dissolution - Liquidation of the Company

### **Art. 33. Dissolution.**

The Company may at any time be dissolved pursuant to a decision of the General Meeting of the Shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 35 hereof.

The matter of the dissolution of the Company shall be presented by the Board of Directors at the time of the General Meeting whenever the registered capital falls below two thirds of the minimum capital as defined in Article 5 of the present Articles of Incorporation; the General Meeting shall deliberate without regard to conditions of presence and quorum, and shall resolve at the simple majority of the shares represented at that meeting.

The matter of the dissolution of the Company shall likewise be presented by the Board of Directors to the General Meeting whenever the registered capital is below one fourth of the minimum capital as defined in Article 5 of the present Articles of Incorporation; in such an event, the General Meeting shall deliberate without regard to conditions of presence and quorum, and the dissolution may be decided by the shareholders holding one fourth of the shares represented at that meeting.

Convening must be made in order to allow the meeting to be held within a period of forty days from the recording of the fact that the net assets have fallen below either two thirds or one fourth of the minimum capital.

As from the day of publication of the notice of convening to the General Meeting at which the liquidation of the Company is proposed, no shares may be issued, repurchased or converted.

**Art. 34. Liquidation.**

In the event of a dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or more liquidators who may be individuals or legal entities, who shall be appointed by the General Meeting of shareholders, which shall determine their powers and remuneration. The net proceeds of the liquidation of each compartment, taking into account any redemption fees and eventual liquidation expenses, shall be distributed by the liquidators among the shareholders of the corresponding class of shares pro rata to the share to which they are entitled in the aggregate total of the net assets of the compartment to which such shares belong, in accordance with the provisions set forth in item V, Article 13 of the present Articles of Incorporation. Any amounts unclaimed by shareholders at the end of the liquidation period will be transferred to the Caisse des Consignations in Luxembourg. Amounts unclaimed at the end of the period laid down by law (30 years) may no longer be claimed.

The Board of Directors of the Company may decide to liquidate one compartment if the net assets of such class fall below 2.7 million USD or if a change in the economic or political situation relating to the class concerned would justify such liquidation. The decision of the liquidation will be notified by the Company prior to the effective date of the liquidation and the notification will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation operations. Unless the Board of Directors otherwise decides in the interests of, or to keep equal treatment between the shareholders, the shareholders of the compartment concerned may continue to request redemption or conversion of their shares free of charge but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses. Assets which could not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation of the compartment concerned will be deposited with the custodian for a period of six months after the close of liquidation. After such time, the assets will be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of their beneficiaries. The Caisse des Consignations may hold the liquidation proceeds for a period of 30 years, following which the amount may no longer be claimed.

Under the same circumstances as provided in the preceding paragraph, the Board of Directors may decide to close down one compartment by contribution into another compartment. In addition, such merger may be decided by the Board of Directors if required by the interests of the shareholders of the relevant compartments. Such decision will be notified in the same manner as described in the preceding paragraph and in addition, the notification will contain information in relation to the new compartment. Such notification will be made within one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, before the operation involving contribution into another compartment becomes effective.

The Board of Directors may also, under the same circumstances as provided above, decide to close down one compartment by contribution into another collective investment undertaking governed by Part II of the Luxembourg law of 30 March, 1988. In addition, such merger may be decided by the Board of Directors if required by the interests of the shareholders of the relevant compartment. Such decision will be notified in the same manner as described above and, in addition, the notification will contain information in relation to the other collective investment undertaking.

**Modification of the Articles of Incorporation - Applicable Law**

**Art. 35. Amendment of the Articles of Incorporation.**

The present Articles of Incorporation may be amended by a General Meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements set out by Luxembourg law. Any modification of the Articles of Incorporation affecting the rights of the shares belonging to a specific compartment as opposed to the rights attaching to the shares of other compartments, as well as any amendment of the Articles of Incorporation affecting the rights of distribution shares as opposed to capitalisation shares shall be subject to the conditions of quorum and majority provided for in Article 68 of the law of 10 August 1915 on commercial companies as subsequently amended.

**Art. 36. Applicable law.**

For all matters not governed by the present Articles of Incorporation the parties refer to the provisions of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies as subsequently amended, as well as to the law of 30 March 1988 on collective investment undertakings.

*Subscription and Payment*

|  |        |
|--|--------|
| 1. - FJARVANGUR hf, prenamed, seventeen thousand nine hundred fifty shares . . . . . | 17,950 |
| 2. - VATRYGGINGARFELAG ISLANDS hf, prenamed, fifty shares . . . . .                  | 50     |
| Total: eighteen thousand shares . . . . .  | 18,000 |

The shares have all been fully paid up in cash so that thirty-six thousand U.S. dollars (36,000.- USD) are now available to the company, evidence thereof having been given to the notary.

*Estimation of the share capital*

For all legal purposes, the subscribed share capital is valued at one million four hundred thirty-three thousand one hundred and twenty-six Luxembourg francs (1,433,126.- LUF).

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately two hundred and fifty thousand Luxembourg francs (250,000.- LUF).

*Statement*

The undersigned notary states that the conditions provided for in article twenty-six of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen on commercial companies have been observed.

*General meeting of shareholders*

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

*First resolution*

The meeting elected as directors:

Chairman of the Board of Directors: Mrs Brynhildur Sverrisdottir, General Manager of FJARVANGUR hf, Reykjavik (Iceland),

Mr Eggert A. Sverrisson, Managing Director, Private Insurance VATRYGGINGARFELAG ISLANDS hf, Reykjavik (Iceland),

Mr Orn Gustafsson General Manager, SAMVINNUSJOUR ISLANDS hf, Reykjavik (Iceland),

Mr Jacques Bofferding, Head of Investment and Pension Fund Department BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., Luxembourg.

*Second resolution*

The meeting elected as statutory auditor:

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

*Third resolution*

The mandates of the directors and the auditor shall expire immediately after the annual general meeting of 2001.

*Fourth resolution*

The registered office of the Corporation is fixed at in L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.-F. Kennedy.

*Fifth resolution*

The general meeting authorizes the board of directors to delegate the daily management of the Company to one or several of its members.

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

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

The document having been read to the appearing person known to the notary by his name surname, civil status and residence, the said person appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

**Traduction française du procès-verbal qui précède:**

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

Par-devant Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch.

Ont comparu:

1. - FJARVANGUR hf, une société ayant son siège social à Laugavegi 170,105 Reykjavik, Islande, ici représentée par Monsieur Dieter Steberi, employé privé, demeurant à Bettembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé;

2. - VATRYGGINGARFELAG ISLANDS hf, une société ayant son siège social à Annula 3, 108 Reykjavik, Islande, ici représentée par Monsieur Dieter Steberi, prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé.

Les procurations prémentionnées, signées ne varietur par toutes les parties comparantes et le notaire soussigné, resteront annexées à ce document pour être soumises à la formalité de l'enregistrement.

Les parties comparantes, ès qualités en vertu desquelles elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter comme suit les statuts d'une société qu'elles forment entre elles:

**Dénomination - Siège social - Durée - Objet de la société****Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination.**

Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite, une société fonctionnant sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (SICAV) sous la dénomination LIFIS SICAV.

**Art. 2. Siège social.**

Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou des bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

La 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 journalière.

**Art. 3. Durée.**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 4. Objet.**

La Société a pour objet exclusif de placer les fonds dont elle dispose dans des titres transférables et des instruments financiers de toute nature, dans tout autre instrument représentant un droit de propriété, des créances ou titres transférables, et en espèces, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet dans le sens le plus large autorisé par la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

**Capital social - Caractéristiques des actions****Art. 5. Capital social - Compartiments d'actifs par catégories d'actions.**

Le capital social de la Société est représenté par des actions entièrement libérées sans valeur nominale et il sera à tout moment égal à l'actif net total de la Société tel que défini à l'article 13 des présents statuts. Le capital social minimum actuellement prévu par la loi luxembourgeoise est l'équivalent en U.S. dollars (USD) du montant de cinquante millions de francs luxembourgeois (50.000.000,- LUF).

Le capital initial est fixé à la somme de trente-six mille U.S. dollars (36.000,- USD), représenté par dix-huit mille (18.000) actions sans désignation de valeur. Le capital minimum doit être atteint dans les six mois à partir de l'agrément de la société.

Les comptes annuels de la Société, tous compartiments réunis, seront établis dans la monnaie d'expression du capital social qui est le dollar des Etats-Unis (USD).

Les actions à émettre conformément à l'article 8 des présents statuts peuvent relever, au choix du conseil d'administration, de catégories différentes correspondant à des compartiments distincts de l'actif social. Le conseil d'administration peut à tout moment décider l'ouverture de nouveaux compartiments. Le produit de toute émission d'actions d'une catégorie déterminée sera investi, dans le compartiment d'actif correspondant à cette catégorie d'actions, en valeurs mobilières variées et en d'autres avoirs autorisés par la loi suivant la politique d'investissement déterminée par le conseil d'administration pour le compartiment donné, compte tenu des restrictions d'investissement prévues par la loi et la réglementation ou adoptées par le conseil d'administration.

Le montant du capital social sera, à tout moment, égal à la valeur de l'actif net de tous les compartiments réunis. La Société peut procéder à l'annulation des actions émises au titre d'un compartiment déterminé, et rembourser aux actionnaires la valeur nette de leurs actions, à condition que les exigences relatives au quorum de présence et à la majorité nécessaires à la modification des statuts soient remplies par les actions de la catégorie concernée.

**Art. 6. Actions de distribution - Actions de capitalisation.**

Dans chaque compartiment les actions sont émises comme actions de capitalisation. Le conseil d'administration est autorisé à émettre des actions de distribution. Les actions de distribution confèrent, en principe, à leurs propriétaires le droit de recevoir des dividendes, prélevés sur la fraction de l'actif net attribuable aux actions de distribution du compartiment concerné, conformément aux dispositions de l'article 32 des présents statuts.

Les actions de capitalisation ne confèrent pas, en principe, le droit de recevoir des dividendes. La quote-part des résultats attribuable aux actions de capitalisation d'un compartiment donné restera investie dans le compartiment concerné et augmentera la valeur nette d'inventaire de ces actions.

A l'intérieur d'un compartiment donné, la ventilation de l'actif net de ce compartiment entre les actions de distribution et les actions de capitalisation se fait conformément aux dispositions de l'article 13 sub V des présents statuts.

**Art. 7. Forme des actions.**

Toute action, qu'elle soit de distribution ou de capitalisation et quel que soit le compartiment dont elle relève, sera émise sous forme nominative. Le conseil d'administration est autorisé à émettre des actions au porteur.

Les actions au porteur peuvent être émises en titres unitaires ou être représentées par des certificats représentatifs de plusieurs actions, dans des formes et coupures à déterminer par le conseil d'administration. Si un propriétaire d'actions au porteur demande l'échange de ses certificats contre des certificats de coupures différentes, le coût d'un tel échange sera mis à sa charge.

Les certificats d'actions seront signés par deux administrateurs.

Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois, l'une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration; en ce cas, elle devra être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées par le conseil d'administration.

Les actions seront émises après acceptation de la souscription et après que l'équivalent du prix d'émission net aura été versé dans les actifs du compartiment concerné, le tout en conformité avec l'article 8 des présents statuts. A la suite de l'acceptation de la souscription et de la réception du prix, les actions souscrites sont attribuées au souscripteur.

Toutes les actions nominatives émises par la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par le conseil d'administration; l'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions nominatives qu'il détient et le montant payé sur chacune des actions. Tout transfert entre vifs ou à cause de mort d'actions nominatives sera inscrit au registre des actions, pareille inscription devant être signée par un ou plusieurs directeurs ou fondateurs de pouvoir de la Société, ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par le conseil d'administration.



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

Tout actionnaire désirant obtenir des certificats d'actions nominatives devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite également au registre des actions.

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

Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son certificat d'actions a été égaré ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment sous forme d'une assurance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra choisir. Dès l'émission du nouveau certificat sur lequel sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original n'aura plus aucune valeur.

Les certificats d'actions endommagés peuvent être échangés par la Société.

Les certificats endommagés seront remis à la Société et annulés sur-le-champ.

La Société peut à son gré mettre en compte à l'actionnaire le coût du duplicata ou du nouveau certificat ainsi que toutes les dépenses justifiées encourues par la Société en relation avec l'émission et l'inscription au registre ou avec la destruction de l'ancien certificat. La Société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

#### **Art. 8. Emission des actions.**

A l'intérieur de chaque compartiment, le conseil d'administration est autorisé à tout moment et sans limitation à émettre des actions supplémentaires, entièrement libérées, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription.

Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action offerte, quel que soit le compartiment au titre duquel cette action est émise, sera égal à la valeur nette de cette action telle que cette valeur est définie pour chaque catégorie d'actions à l'article 13 des présents statuts. Ce prix sera majoré de telles commissions que les documents de vente de ces actions énonceront. Toute rémunération à des agents intervenant dans le placement des actions sera comprise dans ces commissions. Le prix ainsi déterminé sera payable dans une période à déterminer par le conseil d'administration, n'excédant pas six jours ouvrables après le jour d'évaluation tel que défini aux Articles 13 et 14 ci-après.

Selon que les actions à émettre au titre d'un compartiment donné seront des actions de distribution ou des actions de capitalisation, leur prix d'émission variera en fonction des pourcentages différents que pourront représenter l'ensemble des actions de distribution d'une part, et l'ensemble des actions de capitalisation d'autre part, dans le total des actifs nets de ce compartiment, comme il est spécifié sub V à l'article 13 des présents statuts.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur ou à tout directeur ou autre fondé de pouvoir de la Société, dûment autorisés à cette fin, la charge d'accepter les souscriptions, rachats ou conversions, et de payer ou recevoir en paiement le prix des actions nouvelles à émettre, à racheter ou à convertir.

#### **Art. 9. Rachat des actions.**

Chaque actionnaire a le droit de demander à tout moment à la Société qu'elle lui rachète tout ou partie des actions qu'il détient.

Toute demande de rachat est irrévocable et doit être présentée par l'actionnaire par écrit et déposée au siège social de la Société à Luxembourg ou auprès de toute autre personne désignée par la Société comme mandataire pour le rachat des actions.

Le prix de rachat d'une action, suivant le compartiment dont elle relève, sera égal à sa valeur nette, telle que cette valeur est déterminée pour chaque catégorie d'actions, conformément à l'article 13 des présents statuts. Dans la mesure et pendant le temps où parmi les actions correspondant à un compartiment déterminé, des actions de distribution et des actions de capitalisation auront été émises et seront en circulation, le prix de rachat d'une action sera en outre fonction des pourcentages différents que pourront représenter l'ensemble des actions de distribution d'une part, et l'ensemble des actions de capitalisation d'autre part, dans le total des actifs nets du compartiment donné, comme il est spécifié sub V à l'article 13 des présents statuts.

Le prix de rachat sera réduit de telles commissions de rachat que les documents de vente des actions énonceront. Toute demande de rachat doit être présentée par l'actionnaire par écrit au siège social de la Société à Luxembourg ou à tout autre endroit désigné par la Société à cet effet.

Le prix de rachat sera payé au plus tard dans une période telle que définie par le conseil d'administration qui ne devra pas excéder six jours ouvrables à partir du jour d'évaluation, ou à la date à laquelle les certificats d'actions ont été reçus par la Société, si cette date est postérieure. Toute demande de rachat est irrévocable, sauf en cas de suspension du calcul de la valeur nette des actions.

La demande de rachat doit être accompagnée du ou des certificats d'actions en bonne et due forme, coupons non-échus attachés, et des pièces nécessaires pour opérer leur transfert avant que le prix de rachat ne puisse être payé.

Les actions rachetées par la Société seront annulées.

### **Art. 10. Conversion des actions.**

Chaque actionnaire a le droit de passer d'un compartiment à un autre et de demander la conversion des actions qu'il détient au titre d'un compartiment donné en actions relevant d'un autre compartiment.

La conversion des actions d'un compartiment à un autre se fait sur la base de la valeur nette respective des actions concernées, établie le même jour d'évaluation. Le conseil d'administration pourra fixer telles restrictions qu'il estimera nécessaires à la fréquence des conversions et il pourra soumettre les conversions au paiement des frais dont il déterminera raisonnablement le montant, mais en aucun cas plus que 1% de la valeur nette.

Dans la mesure et pendant le temps où, au titre d'un ou de plusieurs compartiments de la Société, des actions de distribution et des actions de capitalisation auront été émises et seront en circulation, le droit de conversion sera en outre soumis à l'observation des conditions et modalités suivantes. Un détenteur d'actions de distribution aura le droit de les convertir en tout ou en partie en actions de capitalisation, et vice versa, et cela à l'intérieur d'un même compartiment, ou en passant d'un compartiment à un autre. Lorsqu'une telle conversion interviendra à l'intérieur d'un compartiment donné, le prix de conversion tiendra compte de ce que le pourcentage du total des avoirs nets de ce compartiment, attribuable à l'ensemble des actions de capitalisation de ce compartiment aura pu, le cas échéant, avoir subi des ajustements correspondant aux dividendes payés aux actions de distribution de ce compartiment, comme il est spécifié sub V à l'article 13 des présents statuts. Lorsqu'une telle conversion interviendra lors du passage d'un compartiment à un autre, la pondération décrite dans la phrase précédente, si elle s'applique, viendra s'ajouter à celle résultant de ce que dans les deux compartiments visés, la valeur nette des actions diffère selon la valeur des avoirs nets que comprend chacun de ces compartiments, compte tenu de la parité différente que représente chaque compartiment dans l'actif net total de la Société.

Les actions, dont la conversion en d'autres actions a été effectuée, seront annulées.

### **Art. 11. Ajournement du rachat et conversion.**

Au cas où un rachat ou une conversion d'actions réduirait la valeur des avoirs d'un actionnaire individuel d'une classe d'action à un montant inférieur à USD 1.000,- ou à tel montant que le Conseil d'Administration aura déterminé de temps en temps, alors cet actionnaire sera censé avoir requis le rachat ou la conversion, selon le cas, de toutes ses actions de cette classe.

Au cas où l'entière des demandes ou conversions pour n'importe quel jour d'évaluation dépasserait 10 % du total des actions émises, alors les rachats ou conversions pour ce jour d'évaluation peuvent être réduits ou reportés pour que ces rachats ou demandes de conversion soient réduits à ce seuil de 10 pour cent et toute demande de rachat reçue lors de jours d'évaluation postérieurs peut être réduite ou reportée; tout rachat, ou demande de conversion, ainsi réduit ou reporté sera exécuté de façon prioritaire en relation à des demandes postérieures de rachat ou de conversion au prochain jour d'évaluation, toujours sous réserve de la limitation précitée.

Le Conseil d'Administration fera tout son possible pour maintenir un niveau de liquidité approprié en actifs dans chaque compartiment de la société, afin que le paiement du rachat des actions puisse se faire dans des circonstances normales sans délai injustifié.

Malgré ce qui précède, si suite à des circonstances exceptionnelles, la liquidité d'un compartiment n'est pas suffisante pour permettre le paiement ou le rachat endéans une période de sept jours, ce paiement sera fait dès que possible, cependant sans intérêts.

### **Art. 12. Restrictions à la propriété des actions.**

La Société pourra édicter des restrictions qu'elle juge utiles, en vue d'assurer qu'aucune action de la Société ne sera acquise ou détenue par (a) une personne en infraction avec les lois ou les exigences d'un quelconque pays ou autorité gouvernementale ou (b) toute personne dont la situation, de l'avis du conseil d'administration, pourra amener la Société à encourir des charges d'impôt ou d'autres désavantages financiers qu'autrement elle n'aurait pas encourus.

Notamment, elle pourra limiter ou interdire la propriété d'actions par des personnes physiques ou morales, copropriétés ou entités légales, telles que définies ci-après.

A cet effet:

1. La Société pourra refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert auraient ou pourraient avoir pour conséquence d'attribuer la propriété de l'action à une personne qui n'est pas habilitée à détenir des actions dans la société; et

2. La Société pourra demander à toute personne figurant au registre des actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à faire inscrire un transfert d'actions, de lui fournir tous renseignements et certificats qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à des personnes non autorisées; et

3. La Société pourra procéder au rachat forcé s'il apparaît qu'une personne non-autorisée, soit seule, soit ensemble avec d'autres personnes est le propriétaire d'actions de la Société. Dans ce cas, la procédure suivante sera appliquée:

a) La Société enverra à l'actionnaire possédant les titres ou apparaissant au registre comme étant le propriétaire des actions, l'avis de rachat; celui-ci spécifiera les titres à racheter, le prix de rachat à payer et l'endroit où ce prix sera payable. L'avis de rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actions. L'actionnaire en question sera obligé de remettre sans délai le ou les certificats représentant les actions spécifiées dans l'avis de rachat. Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être le propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat; s'il s'agit d'actions nominatives, son nom sera rayé du registre; s'il s'agit d'actions au porteur, le ou les certificats représentatifs de ces actions seront annulés dans les livres de la Société.

b) Le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis de rachat seront rachetées (le «prix de rachat»), sera égal à la valeur nette des actions de la Société, valeur déterminée conformément à l'article 13 des présents statuts.

c) Le paiement sera effectué en la devise que déterminera le conseil d'administration; le prix sera déposé par la Société auprès d'une banque, à Luxembourg ou ailleurs, spécifiée dans l'avis de rachat, qui le transmettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats indiqués dans l'avis de rachat.

Dès après le paiement du prix de rachat dans ces conditions, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir de droit à l'égard de ces actions ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions, de recevoir le prix déposé (sans intérêts) à la banque contre remise des certificats.

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

4. La Société pourra refuser, lors de toute assemblée d'actionnaires, le droit de vote à toute personne qui est déchue du droit d'être actionnaire de la Société.

#### **Art. 13. Calcul de la valeur nette des actions.**

La valeur nette des actions de la Société, quel que soit le compartiment au titre duquel elles sont émises, sera exprimée dans la monnaie d'expression du compartiment concerné ou en toute autre devise que pourra choisir le conseil d'administration, par un chiffre obtenu en divisant au Jour d'Évaluation défini à l'article 14 des présents statuts, les avoirs nets du compartiment concerné par le nombre d'actions émises au titre de ce compartiment, compte tenu, s'il y a lieu, de la ventilation des avoirs nets de ce compartiment entre les actions de distribution et les actions de capitalisation émises au titre de ce compartiment, conformément aux dispositions sub V du présent article 13.

L'évaluation des avoirs nets des différents compartiments se fera de la manière suivante.

I. Les avoirs de la Société comprendront:

1. toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus;
2. tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles, y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été touché;
3. tous les titres, parts, actions, obligations, droits d'option ou de souscription et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;
4. tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres dans la mesure où la Société pouvait raisonnablement en avoir connaissance (la Société pourra toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telle que la négociation ex-dividende ou ex-droits);
5. tous les intérêts échus produits par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;
6. les frais d'établissement de la Société dans la mesure où ils n'ont pas été amortis;
7. tous les autres avoirs de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

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

- a) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;
- b) la valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociées ou cotées à une bourse sera déterminée suivant le dernier cours de clôture connu au Jour d'Évaluation en question et publié par les Bourses de valeurs concernées ou tels que ces cours sont communiqués par TELEKURS AG Zürich ou par toute autre organisation similaire;
- c) la valeur de toutes valeurs mobilières qui sont négociées à d'autres marchés réglementés, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier prix disponible le jour d'Évaluation en question;
- d) en ce qui concerne les investissements dans d'autres organismes de placement collectif, ils seront évalués sur base de la valeur nette d'inventaire de ces organismes telle que définie dans le prospectus de la société;
- e) dans la mesure où des valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Évaluation ne sont pas négociées ou cotées à une bourse ou à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou, si pour les valeurs cotées ou négociées à une bourse ou à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, le prix déterminé conformément aux dispositions sub b) ou c) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle sera estimée avec prudence et bonne foi.

II. Les engagements de la Société comprendront:

1. tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles;
2. toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements en espèce ou en nature, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés;
3. une réserve appropriée pour impôts sur le capital et sur le revenu, courus jusqu'au Jour d'Évaluation et fixée par le conseil d'administration, et, le cas échéant, toutes autres réserves autorisées ou approuvées par le conseil d'administration;
4. tous autres engagements de la Société de quelque nature que ce soit, à l'exception de ceux représentés par les moyens propres de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces autres engagements, la Société prendra en considération toutes les dépenses à supporter par elle, comprenant, sans limitation, les frais de constitution et de modification ultérieure des statuts, les commissions payables aux conseils en investissement, gestionnaires, comptables, dépositaires,

agents domiciliataires, agents de transfert, agents payeurs ou autres mandataires et employés de la Société, ainsi qu'aux représentants permanents des lieux où la Société est soumise à l'enregistrement, les frais encourus en rapport avec l'assistance juridique et la révision des comptes annuels de la Société, les frais de préparation, de promotion, d'impression et de publication, des documents de vente des actions, les frais des déclarations d'enregistrement, tous les impôts et droits prélevés par les autorités gouvernementales et les bourses de valeurs, les frais de publication des prix d'émission, de rachat et de conversion, ainsi que toutes autres dépenses d'exploitation, y compris les frais financiers, bancaires ou de courtage encourus lors de l'achat ou de la vente d'avoirs ou autrement, et tous autres frais administratifs.

Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou pour toute autre période en répartissant le montant au prorata des fractions de cette période.

III. Le conseil d'administration établira pour chaque compartiment une masse distincte d'avoirs nets. Dans les relations des actionnaires entre eux, cette masse sera attribuée aux seules actions émises au titre du compartiment concerné, compte tenu, s'il y a lieu, de la ventilation de cette masse entre les actions de distribution et les actions de capitalisation de ce compartiment, conformément aux dispositions sub V du présent article. Vis-à-vis des tiers, toutefois, la Société constitue une seule et même entité juridique, et tous les engagements engageront la société tout entière, quelle que soit la masse d'avoirs nets à laquelle ces dettes sont attribuées, à moins qu'il n'en ait été autrement convenu avec les créanciers concernés.

A l'effet d'établir ces différentes masses d'avoirs nets:

1. Les produits résultant de l'émission des actions relevant d'un compartiment donné seront attribués dans les livres de la Société à ce compartiment, et les avoirs, engagements, revenus et frais relatifs à ce compartiment, seront attribués à ce compartiment;

2. lorsqu'un avoir découle d'un autre avoir, ce dernier avoir sera attribué, dans les livres de la Société, au même compartiment auquel appartient l'avoir dont il découle, et à chaque réévaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée au compartiment auquel cet avoir appartient;

3. lorsque la Société supporte un engagement qui est en relation avec un avoir d'un compartiment déterminé ou avec une opération effectuée en rapport avec un avoir d'un compartiment déterminé, cet engagement sera attribué à ce compartiment;

4. au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à un compartiment déterminé, cet avoir ou engagement sera attribué à tous les compartiments au prorata des valeurs nettes des actions émises au titre des différents compartiments; étant entendu que tous les engagements, quel que soit le compartiment auquel ils sont attribués, engageront la Société tout entière, sauf accord contraire avec les créanciers;

5. à la suite du paiement de dividendes à des actions de distribution relevant d'un compartiment donné, la valeur d'actif net de ce compartiment attribuable à ces actions de distribution sera réduite du montant de ces dividendes, conformément aux dispositions sub V du présent article.

IV. Pour les besoins de cet article:

1. chaque action de la Société qui sera en voie d'être rachetée suivant l'article 9 des présents statuts, sera considérée comme action émise et existante jusqu'à la clôture du Jour d'Évaluation s'appliquant au rachat de cette action et son prix sera, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considéré comme engagement de la Société;

2. chaque action à émettre pour la Société en conformité avec des demandes de souscription reçues, sera traitée comme étant émise à partir de la clôture du Jour d'Évaluation lors duquel son prix d'émission a été déterminé, et son prix sera traité comme un montant dû à la Société jusqu'à ce qu'il ait été reçu par elle;

3. tous investissements, soldes en espèces ou autres avoirs de chaque compartiment donné exprimés autrement que dans la monnaie d'expression du compartiment concerné, seront évalués en tenant compte des taux de change en vigueur à la date et à l'heure de la détermination de la valeur nette des actions; et

4. il sera donné effet, au Jour d'Évaluation, à tous achats ou ventes de valeurs mobilières contractés par la Société, dans la mesure du possible.

V. Dans la mesure et pendant le temps où parmi les actions correspondant à un compartiment déterminé, des actions de distribution et des actions de capitalisation auront été émises et seront en circulation, la valeur de l'actif net de ce compartiment, établie conformément aux dispositions sub I à IV du présent article, sera ventilée entre l'ensemble des actions de distribution d'une part, et l'ensemble des actions de capitalisation d'autre part, dans les proportions suivantes:

Au départ, le pourcentage du total des avoirs nets du compartiment correspondant à l'ensemble des actions de distribution sera égal au pourcentage que représente l'ensemble des actions de distribution dans le nombre total des actions émises et en circulation au titre du compartiment concerné. Pareillement, le pourcentage du total des avoirs nets du compartiment correspondant à l'ensemble des actions de capitalisation sera égal au pourcentage que représente l'ensemble des actions de capitalisation dans le nombre total des actions émises et en circulation au titre du compartiment concerné. Au fur et à mesure de l'attribution de dividendes annuels ou intérimaires aux actions de distribution, conformément à l'article 32 des présents statuts, le total des avoirs nets du compartiment à attribuer à l'ensemble des actions de distribution subira une réduction égale aux montants des dividendes distribués, entraînant ainsi une diminution du pourcentage du total des avoirs nets du compartiment attribuable à l'ensemble des actions de distribution; tandis que le total des avoirs nets du compartiment à attribuer à l'ensemble des actions de capitalisation restera constant, entraînant ainsi une augmentation du pourcentage du total des avoirs nets du compartiment attribuable à l'ensemble des actions de capitalisation.

Lorsqu'à l'intérieur d'un compartiment donné, des souscriptions ou des rachats d'actions auront lieu par rapport à des actions de distribution, les avoirs nets du compartiment attribuables à l'ensemble des actions de distribution seront augmentés ou réduits des montants nets reçus ou payés par la Société en raison de ces souscriptions ou rachats

d'actions. De même, lorsqu'à l'intérieur d'un compartiment donné des souscriptions ou des rachats d'actions auront lieu par rapport à des actions de capitalisation, les avoirs nets du compartiment attribuables à l'ensemble des actions de capitalisation seront augmentés ou réduits des montants nets reçus ou payés par la Société en raison de ces souscriptions ou rachats d'actions.

A tout moment donné, la valeur nette d'une action de distribution relevant d'un compartiment déterminé sera égale au montant obtenu en divisant les avoirs nets de ce compartiment alors attribuables à l'ensemble des actions de distribution, par le nombre total des actions de distribution alors émises et en circulation.

Pareillement, à tout moment donné, la valeur nette d'une action de capitalisation relevant d'un compartiment déterminé sera égale au montant obtenu en divisant les avoirs nets de ce compartiment alors attribuables à l'ensemble des actions de capitalisation, par le nombre total des actions de capitalisation alors émises et en circulation.

**Art. 14. Fréquence et suspension temporaire du calcul de la valeur nette des actions, des émissions, rachats et conversions d'actions.**

La valeur nette des actions de chaque compartiment ainsi que leur prix d'émission, de rachat et de conversion seront déterminés périodiquement par la Société, au moins deux fois par mois, à la fréquence que le conseil d'administration décidera, tel jour ou moment du calcul de la valeur nette des actions étant défini dans les présents statuts comme «Jour d'Evaluation».

Si un Jour d'Evaluation tombe un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, le Jour d'Evaluation sera le premier jour ouvrable suivant.

Sans préjudice des causes légales, la Société peut suspendre le calcul de la valeur nette des actions et l'émission, le rachat et la conversion de ses actions, d'une manière générale, ou en rapport avec un ou plusieurs compartiments seulement, lors de la survenance des circonstances suivantes:

- lorsqu'un ou plusieurs marchés boursiers, formant la base d'évaluation d'une partie importante des avoirs de la Société d'un ou de plusieurs compartiments donnés, sont fermés pour des raisons autres que des congés réguliers, ou lorsque les transactions y sont suspendues ou soumises à des restrictions;
- lorsque la situation politique, économique, militaire, monétaire, sociale ou lorsque toute autre situation d'urgence, coupure des moyens de communication ou, d'une manière générale, tout événement de force majeure échappant à la responsabilité ou au pouvoir de la Société, rend celle-ci dans l'impossibilité de disposer de tout ou partie des avoirs d'un ou de plusieurs compartiments donnés;
- lorsque la valeur d'un quelconque placement de la Société ne peut pas être connue ou déterminée avec suffisamment de célérité ou d'exactitude, pour quelque raison que ce soit;
- lorsque des restrictions de change ou de mouvements de capitaux empêchent la Société de rapatrier des fonds pour effectuer des paiements à la suite de rachats d'actions, ou lorsque d'une manière générale des transactions pour le compte de la Société ou des opérations d'achat ou de vente de tout ou partie des avoirs d'un ou de plusieurs compartiments donnés ne peuvent, de l'avis du conseil d'administration, être réalisées à des taux de change normaux;
- dans le cas d'une suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire de l'organisme de placement collectif dans lequel la société investit une part substantielle de ses actifs;
- dès la publication de l'avis de réunion de l'assemblée générale des actionnaires convoquée en vue de délibérer sur la dissolution de la Société.

Une telle suspension du calcul de la valeur nette sera portée par la Société à la connaissance des actionnaires ayant fait une demande de rachat ou de conversion d'actions dans un ou plusieurs compartiments concernés, sans que pareille suspension ne puisse avoir d'effet sur le calcul de la valeur nette, l'émission, le rachat ou la conversion des actions des compartiments non visés.

**Administration et Surveillance de la société**

**Art. 15. Conseil d'administration,**

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

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

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

**Art. 16. Réunions du conseil d'administration,**

Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président et peut également désigner un vice-président et choisir un secrétaire qui ne fait pas obligatoirement partie du conseil.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou, à son défaut, de deux administrateurs, aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, à l'endroit désigné dans les avis de convocation.

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la moitié au moins de ses membres sont présents ou représentés.

Tout membre empêché ou absent peut donner par écrit, par télégramme, télécopie ou par télex, à un de ses collègues mandat pour le représenter à une réunion du conseil et y voter en son lieu et place sur les points prévus à l'ordre du jour de la réunion.

Toutes les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette assemblée; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par simple lettre, télégramme, télex, télécopie ou par tout autre moyen de transmission ayant pour support un document écrit.



Les délibérations du conseil d'administration sont constatées par des procès-verbaux signés par le président, ou, à son défaut, par celui ayant présidé la réunion. Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président ou par deux administrateurs.

**Art. 17. Pouvoirs du conseil d'administration.**

Le conseil d'administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, sous réserve de l'observation de la politique d'investissement telle que prévue à l'article 21 des présents statuts.

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale par la loi ou par les présents Statuts est de la compétence du conseil d'administration.

**Art. 18. Engagement de la Société vis-à-vis des tiers.**

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la seule signature de toutes autres personnes auxquelles pareils pouvoirs de signature auront été délégués par le conseil d'administration.

**Art. 19. Délégation de pouvoirs.**

Le conseil d'administration peut déléguer les pouvoirs relativement à la gestion journalière des affaires de la Société, soit à un ou plusieurs administrateurs, soit à un ou plusieurs autres agents qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la Société, sous l'observation des dispositions de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Le conseil peut également conférer tous mandats spéciaux, par procuration authentique ou sous signatures privées.

**Art. 20. Politique d'investissement.**

Le Conseil d'Administration aura le pouvoir, tout en appliquant le principe de la diversification des risques, de déterminer la politique de la société et la politique d'investissement ainsi que la ligne de conduite de la gestion des affaires de la société, ainsi que toutes restrictions qui seront de temps en temps d'application pour la société, ceci conformément à la loi applicable.

**Art. 21. Dépositaire.**

La société conclura un contrat de dépositaire avec une banque («le Dépositaire») en accord avec les stipulations de la loi concernant les organismes de placement collectif. Tous titres et espèces de la société seront détenus par ou pour le compte du Dépositaire, qui assumera vis-à-vis de la société et de ses actionnaires les obligations et responsabilités, telles que prévues par la loi du 30 mars 1998 concernant les organismes de placement collectif.

**Art. 22. Conseil en investissement.**

La société peut conclure un ou plusieurs contrats avec un ou plusieurs conseillers en investissement.

**Art. 23. Intérêt personnel des administrateurs.**

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

Au cas où un administrateur ou fondé de pouvoir de la Société aurait un intérêt personnel dans une opération de la Société, il en informera le conseil et il ne donnera pas d'avis ni ne votera sur une telle opération et cette opération, de même que tel intérêt personnel, seront portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Le terme «intérêt personnel» tel qu'énoncé dans la phrase qui précède, ne s'appliquera pas à un intérêt né uniquement du fait que la matière, la décision ou la transaction concerne la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., FJARVANGUR hf, ou l'une quelconque de leurs filiales directes ou indirectes ou toute autre société ou entité que le conseil d'administration pourra déterminer de temps à autre. Les opérations pour le compte de la Société seront accomplies en toute bonne foi.

**Art. 24. Indemnisation des administrateurs.**

La Société pourra indemniser tout administrateur ou fondé de pouvoir ainsi que leurs héritiers, exécuteurs testamentaires ou administrateurs légaux des dépenses raisonnablement encourues par eux en relation avec toute action, procédure ou tout procès auxquels ils seront partie ou auront été impliqués en raison de la circonstance qu'ils sont ou ont été administrateur ou fondé de pouvoir de la Société, ou en raison du fait qu'ils l'ont été à la demande de la Société dans une autre société, dans laquelle la Société est actionnaire ou créancière, dans la mesure où ils ne sont pas en droit d'être indemnisés par cette autre entité, sauf relativement à des matières dans lesquelles ils seront finalement condamnés pour négligence grave ou mauvaise administration dans le cadre d'une pareille action ou procédure; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son conseil que la personne à indemniser n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit prédéfini à indemnisation n'exclura pas d'autres droits individuels dans le chef de ces personnes.

**Art. 25. Surveillance de la Société.**

Les données comptables contenues dans le rapport annuel établi par la Société seront contrôlées par un réviseur d'entreprises agréé qui est nommé et rémunéré par la Société et qui accomplira tous les devoirs prescrits par la loi du 30 mars 1988.

## Assemblées générales

### **Art. 26. Représentation.**

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

### **Art. 27. Assemblée générale annuelle.**

L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration. Elle peut l'être sur demande d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

L'assemblée générale annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans la convocation le vingthuitième jour du mois d'avril à onze heures et pour la première fois en 2001.

Si ce jour est férié, l'assemblée générale se réunit le premier jour ouvrable suivant. L'assemblée générale est convoquée quinze jours au moins avant la date de sa réunion, par lettre recommandée adressée à chacun des actionnaires en nom. Si des actions au porteur sont en circulation, la convocation fera l'objet d'avis dans les formes et délais prévus par la loi.

### **Art. 28. Réunions sans convocation préalable.**

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

### **Art. 29. Votes.**

Chaque action, quel que soit le compartiment dont elle relève et quelle que soit sa valeur nette dans le compartiment au titre duquel elle est émise, donne droit à une voix sauf les restrictions imposées par les présents statuts. Les actionnaires peuvent se faire représenter aux assemblées générales par des mandataires, même non-actionnaires, en leur conférant un pouvoir par écrit ou par câble, ou télégramme, télex ou téléfax.

### **Art. 30. Quorum et conditions de majorité.**

L'assemblée générale délibère conformément aux prescriptions de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les présents statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des actionnaires présents et votants. Les décisions qui ne concernent qu'un seul compartiment ou une seule classe d'actions, telles que le vote d'un dividende à payer aux détenteurs d'actions de distribution d'un compartiment, une fusion entre plusieurs compartiments d'actions ou la liquidation d'un compartiment, nécessitent le vote séparé d'une assemblée des détenteurs d'actions du compartiment concerné et éventuellement de la classe concernée. De même, toute modification qui aurait pour effet de modifier les droits des actionnaires d'un compartiment devra être approuvée par les actionnaires de ce compartiment réunis en assemblée générale extraordinaire qui décideront aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi.

## Année sociale - Répartition des bénéfices

### **Art. 31. Année sociale.**

L'année sociale commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année. La première année sociale commencera le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 2000.

### **Art. 32. Distributions.**

Lors de l'assemblée générale annuelle, les propriétaires d'actions de distribution de chaque compartiment statueront, sur proposition du conseil d'administration et dans les limites prévues par la loi et les présents statuts, sur le montant des dividendes à distribuer aux actions de distribution du compartiment concerné.

Dans tous les compartiments, le conseil d'administration pourra déclarer et payer des dividendes intérimaires aux actions de distribution.

Les dividendes seront payés dans la monnaie d'expression du compartiment concerné ou en toute autre devise choisie par le conseil d'administration, en temps et lieu qu'il déterminera et au taux de change qu'il fixera.

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

## Dissolution - Liquidation de la Société

### **Art. 33. Dissolution.**

La Société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale en respectant à cet égard les conditions de quorum et de majorité dont il est question à l'article 35 ci-dessous.

La question de la dissolution de la Société doit être soumise par les administrateurs à l'assemblée générale lorsque le capital social est inférieur aux deux tiers du capital minimum fixé à l'article 5 des présents statuts; l'assemblée générale délibère sans condition de présence et décide à la majorité simple des actions représentées à l'assemblée.

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

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

Il ne peut plus être procédé à l'émission, au rachat ou à la conversion d'actions à partir du jour de la publication de l'avis de convocation de l'assemblée générale à laquelle la liquidation de la Société est proposée.

**Art. 34. Liquidation.**

Lors de la dissolution de la Société, la liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments, le produit net de liquidation de chaque compartiment sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires de la catégorie d'actions correspondante, en proportion de la part leur revenant dans le total des avoirs nets du compartiment dont ces actions relèvent, conformément aux dispositions sub V à l'article 13 des présents statuts. Tout montant non réclamé par des (actionnaires à la fin de la période de liquidation sera transféré à la Caisse des Consignations à Luxembourg. Les montants non réclamés à la fin de la période déterminée par la loi (trente ans) ne pourront plus être réclamés.

Le Conseil d'Administration de la société peut décider de liquider un compartiment, au cas où les actifs nets de cette classe en question tombent en dessous de USD 2,7 millions ou si un changement dans la situation économique ou politique justifiait une telle liquidation. La décision de liquidation sera notifiée par la société avant la date effective de la liquidation et la notification indiquera les raisons et les modalités des opérations de liquidation. A moins que le Conseil d'Administration n'en décide autrement, dans l'intérêt des actionnaires et afin de maintenir un traitement égal parmi les actionnaires, les actionnaires du compartiment en question peuvent continuer à demander des rachats ou conversions de leurs actions, sans frais en prenant cependant en considération les prix actuels de réalisation des investissements et les frais y afférents. Les actifs qui n'auront pas pu être distribués à leurs bénéficiaires à la clôture de la liquidation du compartiment en question seront déposés auprès du dépositaire pour une période de six mois après la clôture de la liquidation. Après cette période, les actifs seront déposés auprès de la Caisse des Consignations pour le compte des bénéficiaires. La Caisse des Consignations peut détenir le produit de la liquidation pour une période de 30 ans, après quoi le montant ne pourra plus être réclamé.

Dans les mêmes circonstances que prévues dans le paragraphe précédent, le Conseil d'Administration peut décider de clôturer un compartiment par contribution dans un autre compartiment. En sus, une telle fusion peut être décidée par le Conseil d'Administration, si tel est dans l'intérêt des actionnaires des compartiments concernés. Une telle décision sera notifiée de la même façon que décrite dans le paragraphe précédent et en plus cette notification contiendra l'information relative au nouveau compartiment. Une telle notification sera faite endéans un mois avant que la fusion ne devienne effective, ceci pour permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions, sans frais et avant que l'opération comprenant la contribution dans un autre compartiment ne devienne effective.

Le Conseil d'Administration peut aussi, dans les mêmes circonstances prévues ci-devant, décider de clôturer un compartiment via contribution dans un autre organisme de placement collectif soumis à la part II de la loi du 30 mars 1988. En sus, une telle fusion peut être décidée, si elle est dans l'intérêt des actionnaires du compartiment en question. Une telle décision sera notifiée de la même manière que décrite ci-dessus et, en sus, la notification contiendra l'information relative aux autres organismes de placement collectif.

**Modification des statuts - Loi applicable****Art. 35. Modification des statuts.**

Les présents statuts pourront être modifiés par une assemblée générale soumise aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi luxembourgeoise. Toute modification des statuts affectant les droits des actions relevant d'un compartiment donné par rapport aux droits des actions relevant d'autres compartiments, de même que toute modification des statuts affectant les droits des actions de distribution par rapport aux droits des actions de capitalisation, seront soumises aux conditions de quorum et de majorité telles que prévues par l'article 68 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

**Art. 36. Loi applicable.**

Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et des ses lois modificatives, ainsi qu'à la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

*Souscription et paiement*

|   |        |
|---|--------|
| 1. - FJARVANGUR hf, prénommée, dix-sept mille neuf cent cinquante actions | 17.950 |
| 2. - VATRYGGINGARFELAG ISLANDS hf, prénommée, cinquante actions           | 50     |
| Total: dix-huit mille actions   | 18.000 |

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente-six mille U.S. dollars (36.000,- USD) se trouve dès à présent à la disposition de la nouvelle société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

*Estimation du capital social*

A telles fins que de droit, le capital social souscrit qui précède est évalué à un million quatre cent trente-trois mille cent vingt-six francs luxembourgeois (1.433.126,- LUF).

*Dépenses*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces, qui incombent à la Société à la suite de sa constitution s'élèvent environ à deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (250.000,- LUF).

*Constatation*

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article vingt-six de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été observées.

*Assemblée générale des actionnaires*

Les personnes sus-indiquées, représentant le capital souscrit en entier et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une Assemblée Générale Extraordinaire.

Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elles ont adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée nomme comme administrateurs:

Présidente du Conseil d'Administration: Madame Brynhildur Sverrisdottir, General Manager of FJARVANGUR hf, Reykjavik (Islande),

Monsieur Eggert A. Sverrisson, Managing Director, Private Insurance VATRYGGINGARFELAG ISLANDS hf, Reykjavik (Islande),

Monsieur Orn Gustafsson, General Manager, SAMVINNUSJOUR ISLANDS hf, Reykjavik (Islande),

Monsieur Jacques Bofferding, Head of Investment and Pension Fund Department, BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., Luxembourg.

*Deuxième résolution*

A été nommée réviseur d'entreprises:

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

*Troisième résolution*

Les mandats des administrateurs et du réviseur expireront immédiatement après l'assemblée générale statutaire de 2001.

*Quatrième résolution*

Le siège social de la Société est fixé à L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.-F. Kennedy.

*Cinquième résolution*

L'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière de la Société à un ou plusieurs de ses membres.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande des comparants, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite au comparant, connu du notaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, le comparant a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: D. Steberi, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 17 décembre 1999, vol. 412, fol. 20, case 6. – Reçu 50.000 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 décembre 1999.

E. Schroeder.

(59887IV/228/1349) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 2000.

**CYBER FIN UK S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1543 Luxembourg, 45, boulevard Pierre Frieden.

R. C. Luxembourg B 72.526.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the tenth day of December.

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

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of CYBER FIN UK S.A., a société anonyme (the «Company»), having its registered office at L-1543 Luxembourg, 45, boulevard Pierre Frieden, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on the 10 November 1999, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting is opened at 4.00 p.m. with Mr Pierre Beissel, maître en droit, residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary Mrs Tanja Dahm, employee, residing in Bilsdorf.

The meeting elected as scrutineer Mrs Arlette Siebenaler, employee, residing in Junglinster.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I. That the agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

1. Increase of the share capital up to forty-nine thousand six hundred and two Euros forty-eight cents (EUR 49,602.48), by the issue of two (2) shares;

2. Subsequent amendment of article 5 of the Articles of Incorporation.

II. That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, initialled ne varietur by the appearing parties will also remain annexed to the present deed.

III. That the whole corporate capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

IV. That the present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

Then the general meeting after deliberation, took unanimously the following resolutions:

*First resolution*

The meeting decides to increase the share capital from forty-nine thousand six hundred Euros (EUR 49,600.-) to forty-nine thousand six hundred and two Euros forty-eight cents (EUR 49,602.48), by the issue of two (2) shares without par value.

The new shares are subscribed by CYBER FIN S.A., a company existing under the laws of Luxembourg, having its registered office at L-1543 Luxembourg, 45, boulevard Pierre Frieden, here represented by Mr Pierre Beissel, previously named, by virtue of a proxy hereto attached, at a total price of forty one million seven hundred eighty-five thousand one hundred and twelve Euros twenty Cents (EUR 41,785,112.20).

The shares so subscribed are fully paid up by a contribution in kind consisting of the beneficial ownership of 207,729 (two hundred and seven thousand seven hundred and twenty-nine) shares, being all the shares of CYBER FIN ONLINE UK HOLDING LIMITED (formerly BERTELSMANN ONLINE UK HOLDING LIMITED), a company existing under the laws of England and having its registered office in London, United Kingdom, held by the prenamed CYBER FIN S.A., by virtue of a contribution made to it by BERTELSMANN ONLINE INTERNATIONAL, GmbH, documented by a deed of the undersigned notary on December 6th, 1999.

The value of this contribution has been described by a report of PricewaterhouseCoopers, réviseurs d'entreprises in Luxembourg, dated 9th December 1999.

The conclusion of this report is the following:

«Based on the work performed as described in section III of this report, nothing has come to our attention that causes us to believe that the value of the contribution in kind is not at least equal to the number and the nominal value of the shares to be issued, increased by the share premium.»

This report will remain annexed to the present deed.

As according to the national law of the company of which the shares are contributed to the Company supplementary formalities are required to implement the transfer of these shares to the Company, the contributor will undertake the necessary steps as soon as possible and provide the undersigned notary with the relevant proof that those formalities have been accomplished.

The total contribution of forty one million seven hundred eighty-five thousand one hundred and twelve Euros twenty cents (EUR 41,785,112.20), made as provided for hereabove and so accepted by the meeting, consists of two Euros forty-eight cents (EUR 2.48) allocated to the capital and forty-one million seven hundred eighty-five thousand one hundred and nine Euros seventy-two cents (EUR 41,785,109.72) allocated to the issue premium.

After the contribution in kind of the beneficial ownership of all the shares of CYBER FIN ONLINE UK HOLDING LIMITED, CYBER FIN UK S.A. holds a beneficial participation interest in the former representing 100% of its share capital.

*Second resolution*

As a consequence of such increase, the first paragraph of article 5 of the Articles of Incorporation is amended and now reads as follows:

«**Art. 5.** The subscribed capital is set at forty nine thousand six hundred and two Euros forty-eight cents (EUR 49,602.48) consisting of forty thousand and two (40,002) shares without par value.»

*Estimation of costs*

As the contribution in kind consists of all the shares of a company of the European Community, all the conditions as set forth by Article 4-2 of the Law of December 29, 1971, as amended, are met in order to exempt the above contribution from the capital contribution duty.

The costs which the Company incurs by reason of the present increase of capital are estimated at four hundred thousand Luxembourg francs (400,000.- LUF).

There being no further business, the meeting is terminated.

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

The undersigned notary who speaks and understands English, states herewith that the present deed is worded in English, followed by a German version; on request of the appearing persons and in case of divergences between the English and the German text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the persons appearing all known to the notary by their names, first names, civil status and residences, the members of the board signed together with the notary the present deed.

**Folgt die deutsche Übersetzung des vorstehenden Textes:**

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, den zehnten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Frank Baden, mit Amtssitz in Luxemburg,

versammelten sich in ausserordentlicher Generalversammlung die Aktionäre der Aktiengesellschaft CYBER FIN UK S.A., mit Sitz in L-1543 Luxembourg, 45, boulevard Pierre Frieden, gegründet gemäss Urkunde vom 10. November 1999 des Notars Frank Baden, mit Amtssitz in Luxemburg, noch nicht veröffentlicht im Mémorial C.



Die Versammlung wurde um sechzehn Uhr dreissig unter dem Vorsitz von Herrn Pierre Beissel, maître en droit, wohnhaft in Luxemburg, eröffnet.

Der Vorsitzende benennt zum Schriftführer Frau Tanja Dahm, Privatangestellte, wohnhaft in Bilsdorf.

Die Generalversammlung wählt zum Stimmenzähler Frau Arlette Siebenaler, Privatangestellte, wohnhaft in Junglinster.

Der Verwaltungsvorstand ist hiermit gebildet. Der Vorsitzende erklärt und ersucht den beurkundenden Notar aktenmässig die nachfolgenden Beschlüsse festzustellen:

I. Dass die Tagesordnung für die Generalversammlung wie folgt lautet:

*Tagesordnung:*

1. Erhöhung des gezeichneten Gesellschaftskapitals auf neunundvierzigtausendsechshundertundzwei Euro und achtundvierzig Cents (EUR 49.602,48), durch die Schaffung und Ausgabe von zwei (2) Aktien;

2. Entsprechende Änderung von Artikel 5 der Satzung.

II. Die anwesenden oder vertretenen Aktionäre sowie die Anzahl ihrer Aktien sind in einer Anwesenheitsliste eingetragen; diese Anwesenheitsliste wird von den anwesenden Aktionären, den Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre und dem Verwaltungsvorstand unterzeichnet und bleibt gegenwärtiger Urkunde beigelegt um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Vollmachten der vertretenen Aktionären werden nach ne varietur-Unterschrift durch die Erschienenen ebenfalls gegenwärtiger Urkunde beigelegt.

III. Sämtliche Aktien der Gesellschaft sind auf gegenwärtiger Versammlung anwesend oder vertreten; die anwesenden oder vertretenen Aktionäre erkennen sich als ordnungsgemäss einberufen und erklären vorweg Kenntnis der Tagesordnung gehabt zu haben, so dass auf eine förmliche Einberufung verzichtet werden konnte.

IV. Die gegenwärtige Generalversammlung, die sämtliche Aktien der Gesellschaft vertritt wurde ordnungsgemäss einberufen und kann in rechtsgültiger Weise über die Tagesordnung beraten.

Nach Beratung fasst die Generalversammlung einstimmig folgende Beschlüsse:

*Erster Beschluss*

Die Versammlung beschliesst das Gesellschaftskapital von neunundvierzigtausendsechshundert Euro (EUR 49.600,-) auf neunundvierzigtausendsechshundertundzwei Euro und achtundvierzig Cents (EUR 49.602,48) zu erhöhen, durch die Schaffung von zwei (2) Aktien ohne Nennwert.

Die neuen Aktien werden von der CYBER FIN S.A., einer Gesellschaft nach luxemburgischem Recht, mit Sitz in L-1543 Luxemburg, 45, boulevard Pierre Frieden, gezeichnet, welche hier vertreten ist durch Herrn Pierre Beissel, vorgeannt, auf Grund einer beigelegten Vollmacht, zu einem Gesamtpreis von einundvierzig Millionen siebenhundertfünfundachtzigtausendeinhundertzwölf Euro zwanzig Cents (41.785.112,20 EUR).

Die zwei (2) gezeichneten Aktien sind voll eingezahlt, durch Sacheinlage vom wirtschaftlichen Eigentum von 207.729 (zweihundertsiebentausendsiebenhundertneunundzwanzig), d.h. aller Anteile der Gesellschaft CYBER FIN ONLINE UK HOLDING LIMITED (früher BERTELSMANN ONLINE UK HOLDING LIMITED), einer Gesellschaft nach englischem Recht, mit Sitz in London, England, gehalten durch die vorbenannte CYBER FIN S.A., welche dieselben erworben hat von der BERTELSMANN ONLINE INTERNATIONAL, GmbH, gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 6. Dezember 1999.

Der Wert dieser Aktien wird beschrieben in einem Bericht der Treuhandgesellschaft PricewaterhouseCoopers, Wirtschaftsprüfer in Luxemburg, mit Datum vom 9. Dezember 1999.

Die Schlussfolgerung dieses Berichtes lautet:

«Auf der Basis der ausgeführten Arbeit, wie in Sektion III dieses Berichtes beschrieben, haben wir nichts festgestellt was uns dazu verleiten würde, zu glauben, dass der Wert der Sacheinlage nicht mindestens mit der Anzahl und dem Wert der auszugebenden Aktien plus Ausgabeprämie übereinstimmt.»

Dieser Bericht ist diesem Akt als Anlage beigelegt.

Da nach dem nationalen Recht der Gesellschaft, deren Aktien eingebracht wurden, noch andere Formalitäten zu erfüllen sind, um die Übertragung dieser Aktien auf die luxemburgische Gesellschaft rechtsgültig zu machen, wird die einbringende Gesellschaft diese Formalitäten sobald wie möglich erledigen und dem Notar den diesbezüglichen Beweis erbringen.

Die Gesamteinlage von einundvierzig Millionen siebenhundertfünfundachtzigtausendeinhundertzwölf Euro zwanzig Cents (41.785.112,20 EUR), welche erfolgt ist wie oben beschrieben und von der Versammlung angenommen worden ist, besteht aus einer Kapitaleinlage von zwei Euro und achtundvierzig Cents (EUR 2,48) und einer Ausgabeprämie von einundvierzig Millionen siebenhundertfünfundachtzigtausendeinhundertundneun Euro zweiundsiebzig Cents (EUR 41.785.109,72).

Nach der Einlage des wirtschaftlichen Eigentums aller Anteile der Gesellschaft CYBER FIN ONLINE UK HOLDING LIMITED hält CYBER FIN UK S.A. eine Beteiligung von 100% des Aktienkapitals der CYBER FIN ONLINE UK HOLDING LIMITED.

*Zweiter Beschluss*

Als Folge dieser Kapitalerhöhung wird der erste Paragraph des Artikels 5 der Satzung abgeändert, um wie folgt zu lauten:

«**Art. 5.** Das gezeichnete Gesellschaftskapital beträgt neunundvierzigtausendsechshundertundzwei Euro und achtundvierzig Cents Euro (EUR 49.602,48) und ist in vierzigtausendundzwei (40.002) Namensaktien ohne Nennwert aufgeteilt.»

*Abschätzung der Kosten*

Da die Sacheinlage aus allen Aktien einer Gesellschaft der Europäischen Union besteht, sind gemäss Artikel 4-2 des Gesetzes vom 29. Dezember 1971, einschliesslich nachfolgender Änderungen, sämtliche Bedingungen erfüllt, um vorgenannte Einlage von der Gesellschaftsteuer zu befreien.

Der Betrag der Kosten für die die Gesellschaft aufgrund dieser Kapitalerhöhung aufzukommen hat, beläuft sich auf ungefähr vierhunderttausend Luxemburger Franken (400.000,- LUF).

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Vorsitzende die Generalversammlung für geschlossen.

Worüber Urkunde aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Der amtierende Notar, der englischen Sprache kundig, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der vorgenannten Parteien, diese Urkunde in englischer Sprache verfasst ist, gefolgt von einer Übersetzung in deutscher Sprache. Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist die englische Fassung massgebend.

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, dem beurkundenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Erschienenen mit dem Verwaltungsvorstand und dem beurkundenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: P. Beissel, T. Dahm, A. Siebenaler, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 1999, vol. 121S, fol. 51, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 4. Januar 2000.

F. Baden.

(00243/200/176) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**CYBER FIN UK S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1543 Luxembourg, 45, boulevard Pierre Frieden.

R. C. Luxembourg B 72.526.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxemburg, le 4 janvier 2000.

F. Baden.

(00244/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**GIANFI 911 HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 72.174.

*Contrat de domiciliation*

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 11 octobre 1999 entre la société anonyme GIANFI 911 HOLDING S.A., avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, et la SOCIÉTÉ EUROPÉENNE DE BANQUE S.A., avec siège social 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, courant pour une durée indéterminée et susceptible d'être dénoncé par chacune des parties avec un préavis de trois mois.

Réquisition pour inscription au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

GIANFI 911 HOLDING S.A.

Société Anonyme

Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00273/024/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**ELEX S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1325 Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.

H. R. Luxembourg B 21.774.

Im Jahre eintausendneunhundertneunundneunzig, am dritten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Reginald Neuman, mit Amtswohnsitz in Luxemburg.

Fand die ausserordentliche Generalversammlung der Aktiengesellschaft ELEX S.A., mit Sitz in Luxemburg, eingetragen im Firmen- und Handelsregister von Luxemburg, unter Sektion B, Nummer 21.774, statt.

Die Versammlung wurde eröffnet um 15.30 Uhr.

Als Vorsitzender der Versammlung amtiert Herr Jean Wagener, docteur en droit, wohnhaft in Luxemburg, welcher Frau Geneviève Depiessé, Privatbeamtin, wohnhaft in Thiaumont (Belgien), zum Sekretär bestellt.

Die Generalversammlung ernennt zum Stimmzähler Frau Patricia Thill, maître en droit, wohnhaft in Ehnen.

Der Vorsitzende stellt gemeinsam mit den Versammlungsteilnehmerin Folgendes fest:

I. Die Tagesordnung der Versammlung ist folgende:

1.- Umwandlung der Währung des Gesellschaftskapitals von Luxemburger Franken in Euro, sodass das neue Kapital der Gesellschaft sich auf neunundneunzigtausendeinhundertsiebenundfünfzig Komma einundvierzig (99.157,41) Euro, eingeteilt in viertausend (4.000) Aktien ohne Nominalwert, beläuft.

2.- Erhöhung des aus Punkt 1 hervorgehenden Gesellschaftskapitals um einen Betrag von zweiundvierzig Komma neunundfünfzig (42,59) Euro, auf neunundneunzigtausendzweihundert (99.200,-) Euro, ohne Ausgabe von neuen Aktien, durch Bareinzahlung von zweiundvierzig Komma neunundfünfzig (42,59) Euro durch die Aktionäre im Verhältnis ihrer derzeitigen Beteiligung am Gesellschaftskapital.

3.- Abänderung von Artikel fünf der Statuten, welcher fortan wie folgt lautet:

«Das gezeichnete Aktienkapital beträgt neunundneunzigtausendzweihundert (99.200,-) Euro, eingeteilt in viertausend (4.000) Aktien ohne Nominalwert.»

4.- Neuformulierung der Statuten ohne jedoch den Gesellschaftszweck sowie die anderen wesentlichen Grundsätze abzuändern.

II. Die anwesenden und vertretenen Gesellschafter, die Vollmachten der vertretenen Gesellschafter und die Anzahl ihrer Aktien gehen aus einer Anwesenheitsliste hervor; diese Anwesenheitsliste, unterschrieben von den Gesellschaftern, den Vollmachtnern der vertretenen Gesellschaftern, dem Büro und dem unterzeichneten Notar, wird gegenwärtiger Urkunde beigelegt.

Die Vollmachten der vertretenen Gesellschafter werden ebenfalls gegenwärtiger Urkunde beigelegt.

III. Da das gesamte Gesellschaftskapital bei dieser Versammlung anwesend oder vertreten ist, und alle Gesellschafter erklären, ordnungsgemäße Mitteilung der Tagesordnung erhalten zu haben, waren Einberufungen hinfällig.

IV. Gegenwärtige Versammlung ist somit ordnungsgemäss zusammengesetzt und kann rechtsgültig über die Punkte der Tagesordnung abstimmen.

Nach Beratung fasst die Generalversammlung sodann einstimmig folgende Beschlüsse:

#### *Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst die Umwandlung der Währung des Gesellschaftskapitals von Luxemburger Franken in Euro, sodass das neue Kapital der Gesellschaft sich auf neunundneunzigtausendeinhundertsiebenundfünfzig Komma einundvierzig (99.157,41) Euro, eingeteilt in viertausend (4.000) Aktien ohne Nominalwert, beläuft.

#### *Zweiter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst das aus dem vorherigen Beschluss hervorgehende Gesellschaftskapital um einen Betrag von zweiundvierzig Komma neunundfünfzig (42,59) Euro, auf neunundneunzigtausendzweihundert (99.200,-) Euro zu erhöhen, ohne Ausgabe von neuen Aktien, durch Bareinzahlung von zweiundvierzig Komma neunundfünfzig (42,59) Euro durch die Aktionäre im Verhältnis ihrer Beteiligung am Gesellschaftskapital, wie dies dem amtierenden Notar nachgewiesen wurde, der es ausdrücklich bescheinigt.

#### *Dritter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst die Abänderung von Artikel fünf der Statuten, welcher fortan wie folgt lautet:

«Das gezeichnete Aktienkapital beträgt neunundneunzigtausendzweihundert (99.200,-) Euro, eingeteilt in viertausend (4.000) Aktien ohne Nominalwert.»

#### *Vierter Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst eine Neuformulierung der Statuten mit nachstehendem Wortlaut, ohne jedoch den Gesellschaftszweck sowie die anderen wesentlichen Grundsätze abzuändern:

### **Benennung - Sitz - Dauer - Gesellschaftszweck - Kapital**

**Art. 1.** Zwischen den Vertragsparteien und allen Personen, welche später Aktionäre der Gesellschaft werden, wird eine Aktiengesellschaft unter der Bezeichnung ELEX S.A. gegründet.

**Art. 2.** Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg.

Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates können Niederlassungen, Zweigstellen, Agenturen und Büros sowohl im Grossherzogtum Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

Unbeschadet der Regeln des allgemeinen Rechts betreffend die Kündigung von Verträgen, falls der Gesellschaftssitz auf Grund eines Vertrages mit Drittpersonen festgesetzt wurde, kann der Sitz der Gesellschaft an jede andere Adresse innerhalb der Gemeinde des Gesellschaftssitzes verlegt werden.

Sollte die normale Geschäftstätigkeit am Gesellschaftssitz oder der reibungslose Verkehr mit dem Sitz oder auch dieses Sitzes mit dem Ausland durch aussergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art gefährdet werden, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend und bis zur völligen Wiederherstellung normaler Verhältnisse ins Ausland verlegt werden. Diese einstweilige Massnahme betrifft jedoch in keiner Weise die Nationalität der Gesellschaft, die unabhängig von dieser einstweiligen Verlegung des Gesellschaftssitzes, luxemburgisch bleibt.

Die Bekanntmachung von einer derartigen Verlegung hat durch die Organe zu erfolgen, die mit der täglichen Geschäftsführung beauftragt sind.

**Art. 3.** Die Gesellschaft wird auf unbeschränkte Dauer errichtet.

**Art. 4.** Die Gesellschaft hat zum Zweck: jedwede Beteiligung an luxemburgischen und ausländischen Gesellschaften; den Erwerb und die Veräusserung mittels Kauf, Verkauf, Tausch oder sonstigen Rechtsgeschäften, von Wertpapieren, und beweglichen Vermögenswerten jeder Art, sowie deren Verwaltung und Auswertung; die Aufnahme und die Gewährung von Anleihen und Darlehen mit oder ohne diesbezüglichen Sicherheiten; die Entwicklung der Unternehmen, an denen sie beteiligt ist; die Ausübung jedweder Tätigkeit zur Erfüllung und Förderung des Gesellschaftszweckes, alles im Rahmen des Gesetzes vom 31. Juli 1929 über die Holdinggesellschaften.

**Art. 5.** Das gezeichnete Aktienkapital beträgt neunundneunzigtausendzweihundert (99.200,-) Euro, eingeteilt in viertausend (4.000) Aktien ohne Nominalwert.

Die Aktien lauten auf den Namen oder den Inhaber, nach Wahl der Aktionäre.

Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft kann erhöht oder herabgesetzt werden durch Beschluss der Generalversammlung, welcher wie bei Satzungsänderungen zu fassen ist.

Der Verwaltungsrat wird gegenwärtigen Artikel an jede von ihm notariell festgestellte Kapitalerhöhung anpassen.

Die Gesellschaft kann im Rahmen des Gesetzes und gemäss den darin festgelegten Bedingungen eigene Aktien erwerben.

### Verwaltung - Überwachung

**Art. 6.** Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, die keine Aktionäre sein müssen, welche von der Generalversammlung für eine Dauer ernannt werden, die sechs Jahre nicht überschreiten darf. Sie können von der Generalversammlung jederzeit abberufen werden.

Wird die Stelle eines von der Generalversammlung bestellten Verwaltungsratsmitgliedes frei, können die so ernannten verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder das frei gewordene Amt vorläufig besetzen. In diesem Fall erfolgt die endgültige Bestellung durch die nächste Generalversammlung.

**Art. 7.** Der Verwaltungsrat wählt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden. Der erste Vorsitzende kann von der Generalversammlung gewählt werden. Im Falle der Verhinderung des Vorsitzenden übernimmt das vom Verwaltungsrat bestimmte Mitglied dessen Aufgaben.

Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder auf Antrag von zwei Verwaltungsratsmitgliedern einberufen.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist, wobei ein Verwaltungsratsmitglied jeweils nur einen Kollegen vertreten kann.

Die Verwaltungsratsmitglieder können ihre Stimme auch schriftlich, fernschriftlich, telegrafisch oder per Telefax abgeben. Fernschreiben, Telegramme und Telefax müssen schriftlich bestätigt werden.

Ein schriftlich gefasster Beschluss, der von allen Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt und unterschrieben ist, ist genauso rechtswirksam wie ein anlässlich einer Verwaltungsratsitzung gefasster Beschluss.

**Art. 8.** Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit absoluter Stimmenmehrheit getroffen. Bei Stimmengleichheit ist die Stimme des Vorsitzenden ausschlaggebend.

**Art. 9.** Die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates werden von den in den Sitzungen anwesenden Mitgliedern unterschrieben.

Die Beglaubigung von Abzügen oder Auszügen erfolgt durch ein Verwaltungsratsmitglied oder durch einen Bevollmächtigten.

**Art. 10.** Der Verwaltungsrat hat die weitestgehenden Befugnisse, um die Gesellschaftsangelegenheiten zu führen und die Gesellschaft im Rahmen des Gesellschaftszweckes zu verwalten. Er ist für alles zuständig, was nicht ausdrücklich durch das Gesetz und durch die vorliegenden Satzungen der Generalversammlung vorbehalten ist.

**Art. 11.** Der Verwaltungsrat kann seinen Mitgliedern oder Dritten, welche nicht Aktionäre zu sein brauchen, seine Befugnisse zur täglichen Geschäftsführung übertragen. Die Übertragung an ein Mitglied des Verwaltungsrates bedarf der vorherigen Ermächtigung durch die Generalversammlung.

**Art. 12.** Die Gesellschaft wird nach aussen verpflichtet durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die Einzelunterschrift eines im Rahmen der ihm erteilten Vollmachten handelnden Delegierten des Verwaltungsrates. Im laufenden Verkehr mit den Behörden wird die Gesellschaft durch die Unterschrift eines Mitgliedes des Verwaltungsrates rechtsgültig vertreten.

**Art. 13.** Die Tätigkeit der Gesellschaft wird durch einen oder mehrere von der Generalversammlung ernannte Kommissare überwacht, die ihre Zahl und ihre Vergütung festlegt.

Die Dauer der Amtszeit der Kommissare wird von der Generalversammlung festgelegt. Sie darf jedoch sechs Jahre nicht überschreiten.

### Generalversammlung

**Art. 14.** Die Generalversammlung vertritt alle Aktionäre. Sie hat die weitestgehenden Vollmachten, um über die Angelegenheiten der Gesellschaft zu befinden. Die Einberufung der Generalversammlung erfolgt gemäss den Bestimmungen des Gesetzes.

**Art. 15.** Die jährliche Generalversammlung tritt in Luxemburg am im Einberufungsschreiben genannten Ort zusammen und zwar am ersten Donnerstag des Monats Juli jeden Jahres um 11.00 Uhr.

Falls der vorgenannte Tag ein Feiertag ist, findet die Versammlung am ersten nachfolgenden Werktag statt.

**Art. 16.** Der Verwaltungsrat oder der oder die Kommissare können eine ausserordentliche Generalversammlung einberufen. Sie muss einberufen werden, falls Aktionäre, die mindestens zwanzig (20%) Prozent des Gesellschaftskapitals vertreten, einen derartigen Antrag stellen.

**Art. 17.** Jede Aktie gibt ein Stimmrecht von einer Stimme.

### Geschäftsjahr - Gewinnverteilung

**Art. 18.** Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreissigsten Dezember eines jeden Jahres. Der Verwaltungsrat erstellt den Jahresabschluss, wie gesetzlich vorgeschrieben.

Er legt diesen mit einem Bericht über die Geschäfte der Gesellschaft, spätestens einen Monat vor der Jahresgeneralversammlung, den Kommissaren vor.

**Art. 19.** Vom Nettogewinn der Gesellschaft sind fünf (5%) Prozent für die Bildung der gesetzlichen Rücklage zu verwenden; diese Verpflichtung wird aufgehoben, wenn die gesetzliche Rücklage zehn (10%) Prozent des Gesellschaftskapitals erreicht hat.

Der Saldo steht zur freien Verfügung der Generalversammlung.

Unter Beachtung der diesbezüglichen gesetzlichen Vorschriften kann der Verwaltungsrat Vorschussdividenden zahlen. Die Generalversammlung kann beschliessen, Gewinne und ausschüttungsfähige Rücklagen zur Kapitaltilgung zu benutzen, ohne Durchführung einer Kapitalherabsetzung.

#### **Auflösung - Liquidation**

**Art. 20.** Die Gesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung aufgelöst werden, welcher unter den gleichen Bedingungen gefasst werden muss wie bei Satzungsänderungen.

Im Falle der Auflösung der Gesellschaft, wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidationsverwalter durchgeführt, die natürliche oder juristische Personen sind und die durch die Generalversammlung unter Festlegung ihrer Aufgaben und Vergütungen ernannt werden.

#### **Allgemeine Bestimmungen**

**Art. 21.** Für alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweisen die Gründer auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915, sowie auf die späteren Änderungen.»

##### *Kosten*

Die Kosten, die der Gesellschaft aus Anlass des Gegenwärtigen entstehen, werden auf fünfundvierzigtausend (45.000,-) Luxemburger Franken abgeschätzt.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, schließt die Versammlung um 15.40 Uhr.

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen in Luxemburg, Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung aller Vorstehenden an die Komparenten, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben die Mitglieder des Büros mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben, mit der Massgabe, dass kein anderer Aktionär zu unterzeichnen verlangt hat.

Gezeichnet: J. Wagener, G. Depiesse, P. Thill, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 1999, vol. 3CS, fol. 86, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

Für gleichlautende Abschrift der vorgenannten Gesellschaft, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 29. Dezember 1999.

R. Neuman.

(00257/226/179) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

#### **ELEX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1325 Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.

R. C. Luxembourg B 21.774.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

(00258/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

#### **KRS - INVEST CAPITAL HOLDING S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 33.027.

#### **DISSOLUTION**

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

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme KRS-INVEST CAPITAL HOLDING S.A., en liquidation, R.C. Luxembourg section B numéro 33.027, ayant son siège social à L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté, constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 29 janvier 1980, publié au Mémorial C numéro 295 du 24 août 1990, et mise en liquidation suivant acte reçu par Maître Jean-Paul Hencks, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 13 janvier 1999, publié au Mémorial C numéro 295 du 28 avril 1999, ayant un capital social de un million deux cent soixante mille francs luxembourgeois (1.260.000,- LUF).

L'assemblée est présidée par Monsieur Jean Zeimet, réviseur d'entreprises, demeurant à Bettange/Mess.

Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Christian Dostert, employé privé, demeurant à Itzig.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Sylvie Maiezza, employée privée, demeurant à F-Mondelange.

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

I. - Que les actionnaires présents ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence, laquelle, après avoir été signée ne varietur par les actionnaires présents et les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

Que la présente assemblée a été convoquée par des annonces contenant l'ordre du jour et publiées:

- dans le Mémorial C en date des 9 et 17 novembre 1999.

- dans le journal «Luxemburger Journal» en date des 9 et 17 novembre 1999.



Qu'il appert de la liste de présence que sur les mille deux cent soixante (1.260) actions, actuellement en circulation, 756 actions sont présentes ou dûment représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, laquelle par conséquent est régulièrement constituée et apte à prendre valablement toutes décisions sur les points de l'ordre du jour.

Que l'ordre du jour de l'assemblée est le suivant:

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

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

1. Rapport du commissaire-vérificateur.
2. Décharge au liquidateur et au commissaire-vérificateur.
3. Clôture de la liquidation et désignation de l'endroit où les livres et documents comptables de la société seront déposés et conservés pour une période de 5 ans.
4. Décharge à accorder aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Divers.

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

*Première résolution*

L'assemblée, après avoir pris connaissance du rapport du commissaire-vérificateur à la liquidation, approuve le rapport du liquidateur ainsi que les comptes de liquidation.

Le rapport du commissaire-vérificateur à la liquidation, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexé au présent procès-verbal pour être formalisé avec lui.

*Deuxième résolution*

L'assemblée donne décharge pleine et entière au liquidateur ainsi qu'au commissaire-vérificateur à la liquidation, en ce qui concerne l'exécution de leurs mandats.

*Troisième résolution*

L'assemblée prononce la clôture définitive de la liquidation de la société.

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide en outre que les livres et documents sociaux resteront déposés et conservés pendant cinq ans au moins à l'ancien siège de la société, de même qu'y resteront consignées les sommes et valeurs qui reviendraient éventuellement encore aux créanciers ou aux actionnaires, et dont la remise n'aurait pu leur avoir été faite.

*Cinquième résolution*

L'assemblée donne pleine et entière décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société pour l'exécution de leurs mandats.

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une expédition du présent procès-verbal pour procéder utilement aux publications exigées par l'article 151 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et aux autres mesures que les circonstances exigeront.

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

*Frais*

Tous les frais et honoraires du présent acte, évalués à la somme de vingt mille francs, sont à la charge de la société.

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

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

Signé: J. Zeimet, C. Dostert, S. Maiezza, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 3 décembre 1999, vol. 508, fol. 12, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 3 janvier 2000.

J. Seckler.

(00290/231/75) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**INTECO, GmbH, Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: 500.000,- LUF.**

Siège social: L-2210 Luxembourg, 54, boulevard Napoléon 1<sup>er</sup>.

R. C. Luxembourg B 47.335.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 23 décembre 1999, vol. 531, fol. 94, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2000.

Signature.

(00278/534/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**HOLDING DE VICENZA, Société Anonyme.**

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.  
R. C. Luxembourg B 44.524.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires  
tenue à Luxembourg en date du 23 décembre 1999*

Il résulte dudit procès-verbal que décharge pleine et entière a été donnée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de toute responsabilité résultant de l'exercice de leurs fonctions jusqu'à ce jour.

CARDALE OVERSEAS INC., KELWOOD INVESTMENTS LTD et TASWELL INVESTMENTS LTD ont été nommés administrateurs en remplacement de Maître Pierre Berna, Mesdames Linda Rudewig et Chantal Leclerc, administrateurs démissionnaires. Monsieur Lex Benoy a été nommé commissaire aux comptes, en remplacement de Monsieur Jean Thyssen. Leur mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes clôturés au 31 décembre 1999.

Le siège social de la société est transféré du 16A, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg au 13, rue Bertholet, L-1233 Luxembourg.

Luxembourg, le 23 décembre 1999.

Pour la société  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2000, vol. 532, fol. 25, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00275/800/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**IMMO-AGENCE FLORIDA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3419 Dudelange.  
R. C. Luxembourg B 41.939.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ARMAND LINSTER  
Signature

(00277/708/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Siège social: Bettembourg.  
R. C. Luxembourg B 21.522.

Les comptes annuels ainsi que l'affectation du résultat au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 19, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue à Luxembourg le 4 mai 1999*

*Nominations Statutaires**Conseil d'Administration*

- Monsieur Mike Kliffer, consultant, demeurant à Paris (F), Administrateur-délégué;
- Monsieur Habib Djelassi, directeur technique, demeurant à Noertzange (L), Administrateur;
- Monsieur Jean-François Harpes, directeur commercial, demeurant à Luxembourg, Administrateur.

*Commissaire aux Comptes*

- FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A., avec siège social à Luxembourg.

Luxembourg, le 28 décembre 1999.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.  
Signature

(00281/657/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**LUXAEROSPACE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5750 Frisange.  
R. C. Luxembourg B 44.882.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ARMAND LINSTER  
Signature

(00296/708/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**(INTERCORP), INTERNATIONAL CORPORATE ACTIVITIES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 10.548.

## EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 24 décembre 1999, que:

1. Le nombre des administrateurs est porté à six. A été nommé sixième administrateur:

\* Monsieur Lou Huby, directeur honoraire des Communautés Européennes, diplômé de l'Institut d'Etudes Commerciales et de l'Institut d'Etudes Politiques de l'Université de Grenoble, demeurant à L-6479 Echternach, 25, rue Grégoire Schouppe,  
avec un mandat qui expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2004.

2. Il a été institué un Comité de Direction composé de:

\* Monsieur Pierre Schmit, licencié en sciences économiques, demeurant à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, administrateur-délégué;

\* Monsieur Lou Huby, préqualifié, administrateur-directeur;

\* Madame Gerty Marter, administrateur de sociétés, demeurant à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, directrice;

\* Mademoiselle Gaby Schneider, administrateur de sociétés, demeurant à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, directrice adjointe.

\* Par application des dispositions de l'article 60 de la loi modifiée sur les sociétés commerciales du 10 août 1915, la supervision de la Société, la politique générale et les décisions qui sortent des affaires courantes et journalières et qui doivent être prises d'urgence dans les intervalles où le conseil d'administration ne peut siéger sont conférées aux deux administrateurs-directeurs agissant conjointement et sous leurs signatures conjointes à charge d'en rendre compte au conseil d'administration à sa plus prochaine réunion.

Luxembourg, le 24 décembre 1999.

Pour extrait conforme  
Pour le Conseil d'Administration  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2000, vol. 532, fol. 20, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00280/535/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**I.R.D. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8436 Steinfort, 3, rue de Kleinbettingen.  
R. C. Luxembourg B 68.449.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée extraordinaire des actionnaires tenue à Steinfort en date du 18 décembre 1999:

\* L'assemblée générale accorde décharge entière aux anciens administrateurs.

\* Le nouveau conseil d'administration se présente comme suit:

1. Monsieur Roby Diederich, gérant de sociétés, demeurant L-8480 Eischen, 36, Cité Aischdall;

2. Madame Astride Utermont, épouse Diederich, sans état, demeurant L-8480 Eischen, 36, Cité Aischdall;

3. Mademoiselle Cindy Diederich, employée privée, demeurant L-8480 Eischen, 36, Cité Aischdall.

Est reconfirmé comme administrateur-délégué, Monsieur Roby Diederich, précité, avec pleins pouvoirs pour engager la société par sa signature unique.

Pour inscription-réquisition-  
modification  
Signature

Enregistré à Capellen, le 20 décembre 1999, vol. 135, fol. 53, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Medinger.

(00282/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**KODIKAMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 28.545.

Les comptes annuels ainsi que l'affectation du résultat au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 19, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue à Luxembourg le 11 mai 1999*

Le siège social de la société a été transféré au 38, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

Luxembourg, le 29 décembre 1999.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.  
Signature

(00285/657/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**JADO HOLDING COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.  
R. C. Luxembourg B 31.473.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

JADO HOLDING COMPANY S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(00283/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 52.852.

**EXTRAIT**

Il résulte d'une résolution circulaire du 9 décembre 1999 que M<sup>e</sup> Yves Prussen, docteur en droit, demeurant à Luxembourg, a été nommé administrateur, en remplacement de Monsieur Thomas Andersson, administrateur démissionnaire. Luxembourg, le 24 décembre 1999.

Pour extrait conforme  
T. Andersson

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00284/534/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**KOMIASHI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.  
R. C. Luxembourg B 30.760.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

KOMIASHI S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(00286/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**MACH 3 SUD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: 500.000,- LUF.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 11.274.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2000.

Signature.

(00297/534/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**MACH 3 SUD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4011 Esch-sur-Alzette, 37, rue de l'Alzette.  
R. C. Luxembourg B 11.274.

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

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, soussigné.

Ont comparu:

- 1.- La société anonyme D.B.C., ayant son siège à L-1510 Luxembourg, 106, avenue de la Faëncerie, ici représentée par Monsieur Georges Thinnès, employé privé, demeurant à Garnich, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée à Luxembourg, le 10 novembre 1999;
- 2.- La société à responsabilité limitée de droit belge RETAIL DISTRIBUTION CONCEPTS, en abrégé REDISCO S.P.R.L., ayant son siège social à B-1190 Bruxelles, 94, rue Marguerite Bervoets (Belgique), ici représentée par Monsieur Georges Thinnès, employé privé, demeurant à Garnich, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée;

3.- Monsieur Jacques Berenbaum, administrateur de sociétés, demeurant à Bruxelles (Belgique), ici représenté par Madame Manuela Bosquee-Mausen, employée privée, demeurant à Arlon (Belgique), en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

Les prédites procurations, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lesquels comparants, par leurs représentants susnommés, ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

– Que la société à responsabilité limitée MACH 3 SUD, ayant son siège social à L-2227 Luxembourg, 3, avenue de la Porte-Neuve, a été constituée suivant acte reçu par Maître Jean-Paul Hencks, notaire alors de résidence à Mersch, en date du 18 avril 1973, publié au Mémorial C, n° 114 du 5 juillet 1973, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 15 juin 1989, publié au Mémorial C, n° 332 du 15 novembre 1989.

– Que le capital social est fixé à cinq cent mille francs (500.000,- frs), représenté par cinq cents (500) parts sociales de mille francs (1.000,- frs) chacune.

– Que les comparants sont les seuls et uniques associés actuels de ladite société et qu'ils ont pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Le siège social est transféré de Luxembourg à L-4011 Esch-sur-Alzette, 37, rue de l'Alzette.

*Deuxième résolution*

Suite à la résolution qui précède, la première phrase de l'article deux des statuts est modifié et aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 2. Première phrase.** Le siège social est établi à Esch-sur-Alzette.»

*Evaluation des frais*

Tous les frais et honoraires du présent acte incombant à la société sont évalués à la somme de dix-huit mille francs.

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

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

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

Signé: G. Thinnes, M. Bosquee-Mausen, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 30 novembre 1999, vol. 508, fol. 7, case 6. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): G. Schlink.*

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

Junglinster, le 3 janvier 2000.

J. Seckler.

(00298/231/55) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**MACH 3 SUD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4011 Esch-sur-Alzette, 37, rue de l'Alzette.

R. C. Luxembourg B 43.729.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Junglinster, le 1<sup>er</sup> janvier 2000.

J. Seckler.

(00299/231/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**LA SPHERA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 71.390.

*Contrat de domiciliation*

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 6 août 1999 entre la société anonyme LA SPHERA S.A., avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, et la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE S.A., avec siège social 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, courant pour une durée indéterminée et susceptible d'être dénoncé par chacune des parties avec un préavis de trois mois.

Réquisition pour inscription au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

*Pour LA SPHERA S.A., Société Anonyme*  
**SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE**

*Société Anonyme*  
*Banque domiciliataire*

Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(00291/024/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.



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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 71.573.

*Contrat de domiciliation*

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 19 août 1999 entre la société anonyme KOROS HOLDING S.A., avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, et la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE S.A., avec siège social 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, courant pour une durée indéterminée et susceptible d'être dénoncé par chacune des parties avec un préavis de trois mois.

Réquisition pour inscription au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

KOROS HOLDING S.A.

Société Anonyme

Signature

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00287/024/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.  
R. C. Luxembourg B 28.033.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

KOSHIGURUMA S.A. HOLDING

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(00288/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Siège social: L-2230 Luxembourg, 23, rue du Fort Neipperg.  
R. C. Luxembourg B 28.033.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

KOSHIGURUMA S.A. HOLDING

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(00289/652/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**LETTREGE REDING NICO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1899 Kockelscheuer.  
R. C. Luxembourg B 62.671.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 16, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2000.

FIDUCIAIRE ARMAND LINSTER

Signature

(00292/708/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**MACH 3 WEST, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
Capital social: LUF 500.000,-.**

Siège social: Luxembourg, 80, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 11.979.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 18, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Luxembourg, le 3 janvier 1999.

Signature.

(00300/534/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**L.I.S. INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 45.268.

Les comptes annuels ainsi que l'affectation du résultat au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 30 décembre 1999, vol. 532, fol. 19, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

*Extrait des minutes de la réunion du Conseil d'Administration tenue à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juillet 1999*

Le siège social de la société a été transféré au 38, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

Luxembourg, le 29 décembre 1999.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

(00294/657/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**LUFLAM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 23.443.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1998, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 28 décembre 1999, vol. 532, fol. 8, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 12 juillet 1999*

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 1999:

– AUDIEX S.A., 57, avenue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 3 janvier 2000.

Signature.

(00295/534/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(limited liability company).**

Registered office: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the sixteenth of December.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée», having its registered office at L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon, incorporated by a deed enacted on the 29 November 1999, in process of registration, not yet published in the Mémorial C.

The meeting is presided by Mr Andrew Darby, accountant, residing in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Mr Patrick Van Hees, jurist, residing at Messancy, Belgium.

The meeting elects as scrutineer Mr Daniel Godtbil, accountant, residing in Belgium, Suxy.

The chairman requests the notary to act that:

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

II.- As appears from the attendance list, the 162,825 (one hundred and sixty-two thousand eight hundred and twenty-five) shares of USD 40.- (forty United States dollars) each, representing the whole capital of the company, are represented so that the sole partner exercising the powers devolved to the meeting of partners by the dispositions of Section XII of the law of August 10th, 1915 on sociétés à responsabilité limitée can validly take any decisions.

III.- The agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

1.- Increase of the corporate capital by an amount of USD 7,200,000.- (seven million two hundred thousand US dollars) so as to raise it from its present amount of USD 6,513,000.- (six million five hundred and thirteen thousand US dollars) to USD 13,713,000.- (thirteen million seven hundred and thirteen thousand US dollars) by the issue of 180,000 new shares having a par value of USD 40.- (forty US dollars) each, by contribution in cash.

2.- Amendment of article 6 of the articles of Incorporation in order to reflect such action.

After the foregoing was approved by the meeting, the partners decide unanimously what follows:

*First resolution*

It is decided to increase the corporate capital by an amount of USD 7,200,000.- (seven million two hundred thousand US dollars) so as to raise it from its present amount of USD 6,513,000.- (six million five hundred and thirteen thousand US dollars) to USD 13,713,000.- (thirteen million seven hundred and thirteen thousand US dollars), by the issue of 180,000 new shares having a par value of USD 40.- (forty US dollars) each.

*Second resolution*

The sole member decides to subscribe to the new shares, and to accept them, exercising the powers of the meeting.

*Intervention - Subscription - Payment*

Thereupon MISYS INTERNATIONAL S.A., prenamed, represented by Mr Andrew Darby and Mr Daniel Godtbil, prenamed, by virtue of the aforementioned proxy,

declared to subscribe to the 180,000 new shares, and to have them fully paid up by payment in cash, so that from now on the company has at its free and entire disposal the amount of USD 7,200,000.- (seven million two hundred thousand US dollars), making for the corporate capital the amount of USD 7,200,000.- (seven million two hundred thousand US dollars), as was certified to the undersigned notary.

*Third resolution*

As a consequence of the foregoing resolutions, the sole member decides to amend article six of the Articles of incorporation to read as follows:

«**Art. 6.** The Company's capital is set at USD 13,713,000.- (thirteen million seven hundred and thirteen thousand US Dollars), represented by 342,825 (three hundred and forty-two thousand eight hundred and twenty-five) shares of USD 40.- (forty US dollars) each.»

*Expenses*

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

For the registration purpose, this contribution is evaluated at LUF 288,333,200.-.

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

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

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

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

**Suit la traduction française:**

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon, constituée suivant acte reçu le 29 novembre 1999, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

L'assemblée est présidée par Monsieur Andrew Darby, comptable, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy, Belgique.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Daniel Godtbil, comptable, demeurant en Belgique à Suxy.

Le président prie le notaire d'acter que:

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

II.- Il ressort de la liste de présence que les 162.825 (cent soixante-deux mille huit cent vingt-cinq) parts sociales de USD 40,- (quarante dollars des Etats-Unis) chacune, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire de sorte que l'associé unique, exerçant les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés par les dispositions de la section XII de la loi du 10 août 1915 relatives aux sociétés à responsabilité limitées peut valablement prendre toutes décisions.

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

*Ordre du jour:*

1.- Augmentation du capital social à concurrence d'un montant de USD 7.200.000,- (sept millions de dollars des Etats-Unis), pour le porter de son montant actuel de USD 6.513.000,- (six millions cinq cent treize mille US dollars) à USD 13.713.000,- (treize millions sept cent treize mille dollars des Etats-Unis) par l'émission de 180.000 parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de USD 40,- (quarante dollars des Etats-Unis) chacune, par apport en numéraire.

2.- Modification afférente de l'article 6 des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les associés décident ce qui suit à l'unanimité:

*Première résolution*

Il est décidé d'augmenter le capital social à concurrence de USD 7.200.000,- (sept millions deux cent mille dollars des Etats-Unis), pour le porter de son montant actuel de USD 6.513.000,- (six millions cinq cent treize mille dollars des Etats-Unis) à USD 13.713.000,- (treize millions sept cent treize mille dollars des Etats-Unis), par l'émission de 180.000 parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de USD 40,- (quarante dollars des Etats-Unis) chacune.

*Deuxième résolution*

L'associé unique décide de souscrire les parts nouvelles et de l'accepter exerçant les pouvoirs de l'assemblée.

*Intervention - Souscription - Libération*

Ensuite MISYS INTERNATIONAL S.A., prénommée, représentée par Messieurs Andrew Darby et Daniel Godtbil, prénommés, en vertu d'une procuration dont mention ci-avant,

ont déclaré souscrire les 180.000 parts sociales nouvelles, et les libérer intégralement en numéraire, de sorte que la société a dès maintenant à sa libre et entière disposition la somme de USD 7.200.000,- (sept millions deux cent mille dollars des Etats-Unis), faisant pour le capital social le montant de USD 7.200.000,- (sept millions deux cent mille dollars des Etats-Unis), ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

*Troisième résolution*

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, il est décidé de modifier de l'article six des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital social est fixé à USD 13.713.000,- (treize millions sept cent treize mille dollars des Etats-Unis), divisé en 342.825 (trois cent quarante-deux mille huit cent vingt-cinq) parts sociales de USD 40,- (quarante dollars des Etats-Unis) chacune»

*Frais*

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

Pour les besoins de l'enregistrement, l'apport est évalué à LUF 288.333.200,-.

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

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

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

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

Signé: A. Darby, P. Van Hees, D. Godtbil, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 1999, vol. 121S, fol. 60, case 6. – Reçu 862.677 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 28 décembre 1999.

J. Elvinger.

(00310/211/134) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg en date du 4 janvier 2000.

(00311/211/6) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(limited liability company).**

Registered office: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the eighth of December.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée», having its registered office at L-1150 Luxembourg, 257, route d'Arlon, incorporated by a deed enacted on the 29 November 1999, in process of registration, not yet published in the Mémorial C.

The meeting is presided by Mr Andrew Darby, accountant, residing in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Mr Patrick Van Hees, jurist, residing at Messancy, Belgium.

The meeting elects as scrutineer Mr Daniel Godtbil, accountant, residing in Belgium, Suxy.

The chairman requests the notary to act that:

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

II.- As appears from the attendance list, the 325 (three hundred and twenty-five) shares of USD 40.- (forty United States dollars) each, representing the whole capital of the company, are represented so that the meeting so that the sole partner exercising the powers devolved to the meeting of partners by the dispositions of Section XII of the law of August 10th, 1915 on sociétés à responsabilité limitée can validly take any decisions.

III.- The agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

1.- Increase of the corporate capital by an amount of USD 6,500,000.- (six million five hundred thousand US Dollars), so as to raise it from its present amount of USD 13,000.- (thirteen thousand US Dollars) to USD 6,513,000.- (six million

five hundred and thirteen thousand US Dollars) by the issue of 162,500 (one hundred and sixty-two thousand five hundred) new shares with a par value of USD 40.- (forty US Dollars) in exchange of the contribution in kind of 0,155 shares of KIRSTY INC., made by MISYS INTERNATIONAL S.A.

2.- Amendment of the first paragraph of article six of the articles of Incorporation in order to reflect such action.

After the foregoing was approved by the board, the partner decides what follows:

*First resolution*

The sole member decides to increase the issued share capital by USD 6,500,000.- (six million five hundred thousand US Dollars), so as to raise it from its present amount of USD 13,000.- (thirteen thousand US Dollars) to USD 6,513,000.- (six million five hundred and thirteen thousand US Dollars) by the issue of 162,500 (one hundred sixty-two thousand and five hundred) new shares with a par value of USD 40.- (forty US Dollars).

*Second resolution*

The sole member decides to subscribe to the new shares, and to accept them, exercising the powers of the meeting.

The appearing person declares and acknowledges that capital share has been paid up by a contribution in kind consisting in 0.155 (zero point one hundred fifty-five) shares of a par value of USD 100.- each, of the us company KIRSTY INC., having its registered seat at Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle, Delaware, having currently a corporate capital represented by 15.493 (fifteen point four hundred ninety-three) shares of a par value of USD 100.- each.

It results from the proxy issued by MISYS INTERNATIONAL S.A., the sole member, that

- such shares are fully paid up;
- it is the sole full owner of the shares and possessing the power to dispose of them;
- there exist no pre-emption rights nor any other rights by virtue of which any person may be entitled to demand that one or more of the shares be transferred to him;
- such shares are legally and conventionally freely transferable;
- all formalities are, today and simultaneously with the increase of capital of MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., carried out, in order to duly formalize the transfer and to render it effective anywhere and toward any third party.

The following documents are presented at the meeting:

- \* a Certificate of incorporation of KIRSTY INC.;
- \* a true copy of the share certificate of KIRSTY INC., evidencing the shareholding of MISYS INTERNATIONAL S.A.;
- \* the articles of incorporation of KIRSTY INC.;
- \* a memo from the Finance Director of the MISYS Group in connection with the valuation of the contribution (in english with a free translation in French);
- \* Managers' declaration relating to the Statement of Contribution Value;
- \* A transfer agreement between MISYS INTERNATIONAL S.A. and MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l.

*Third resolution*

As a consequence of the foregoing resolutions, the sole member decides to amend the article six of the Article of incorporation to read as follows:

«**Art. 6.** The Company's capital is set at USD 6,513,000.- (six million five hundred and thirteen thousand US Dollars), represented by 162,825 (one hundred and sixty-two thousand eight hundred and twenty-five) shares of USD 40.- (forty US dollars) each.»

*Expenses*

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present deed, are estimated at approximately two million nine hundred thousand Luxembourg francs.

*Retainer:*

Sufficient funds, equal at least at the amount as precised above for notarial fees are already at disposal of the undersigned notary, the contribution being made in kind.

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

Whereof, the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document. The document having been read to the appearing person, the mandatory signed with Us, the notary, the present original deed. The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English.

**Suit la traduction française:**

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., ayant son siège social à L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch, constituée suivant acte reçu le 29 novembre 1999, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

L'assemblée est présidée par Monsieur Andrew Darby, expert-comptable, demeurant à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy, Belgique.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Daniel Godtbil, expert-comptable, demeurant en Belgique.

Le président prie le notaire d'acter que:



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

II.- Il ressort de la liste de présence que les 325 (trois cent vingt-cinq) parts sociales de USD 40,- (quarante dollars des Etats-Unis) chacune, représentant l'intégralité du capital social sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire de sorte que l'associé unique, exerçant les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés par les dispositions de la section XII de la loi du 10 août 1915 relatives aux sociétés à responsabilité limitées peut valablement prendre toutes décisions.

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

*Ordre du jour:*

1. - Augmentation du capital social à concurrence d'un montant de USD 6.500.000,- (six millions cinq cent mille US dollars), pour le porter de son montant actuel de USD 13.000,- (treize mille US dollars) à USD 6.513.000,- (six millions cinq cent treize mille US dollars) par l'émission de 162.500 (cent soixante-deux mille cinq cents) actions nouvelles d'une valeur nominale de USD 40,- (quarante US dollars) chacune, en rémunération de l'apport en nature de 0,155 action de KIRSTY INC., effectué par MISYS INTERNATIONAL S.A.

2. - Modification afférente du premier paragraphe de l'article six des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, les associés décident ce qui suit à l'unanimité:

*Première résolution*

L'associé unique décide d'augmenter le capital social souscrit à concurrence de USD 6.500.000,- (six millions cinq cent mille US dollars), pour le porter de son montant actuel de USD 13.000,- (treize mille US dollars) à USD 6.513.000,- (six millions cinq cent treize mille US dollars) par l'émission de 162.500 (cent soixante-deux mille cinq cents) actions nouvelles d'une valeur nominale de USD 40,- (quarante US dollars) chacune.

*Deuxième résolution*

L'associé unique décide de souscrire les parts nouvelles, et de l'accepter, exerçant les pouvoirs de l'assemblée.

L'associé unique déclare et reconnaît que l'augmentation du capital social a été libérée par un apport en nature consistant en 0,155 (zéro virgule cent cinquante-cinq) actions d'une valeur nominale de USD 100,- (cent US dollars) chacune, de la société de droit des Etats-Unis d'Amérique KIRSTY INC., ayant son siège social à Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle, Delaware, dont le capital actuel est représenté par 15.493 (quinze virgule quatre cent quatre-vingt-treize) actions d'une valeur nominale de USD 100,- (cent US dollars) chacune.

Il résulte d'une procuration émises par MISYS INTERNATIONAL S.A., associée unique, que:

- ces actions sont intégralement libérées;
- il est le seul plein propriétaire de ces actions et possédant les pouvoirs d'en disposer, celles-ci étant légalement et conventionnellement librement transmissibles;
- il n'existe aucun droit de préemption ou d'autres droits en vertu desquels une personne pourrait avoir le droit d'en acquérir une ou plusieurs;
- toutes formalités sont réalisées ce jour et simultanément avec cette augmentation de capital de MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l. aux fins d'effectuer la cession et de la rendre effective partout et vis-à-vis de toutes tierces parties.

Les documents suivants ont été présentés à l'assemblée:

- \* - un certificat de la constitution de KIRSTY INC.;
- \* - une copie d'un certificat d'action de KIRSTY INC. attestant la propriété de MISYS INTERNATIONAL S.A.;
- \* - les statuts de KIRSTY INC.;
- \* - un mémo du directeur financier du Groupe MISYS en relation avec l'évaluation de l'apport (en anglais avec une traduction en français);
- \* - une déclaration des gérants relatif à la reconnaissance de l'évaluation de l'apport;
- \* - un contrat de vente d'action conclu entre MISYS INTERNATIONAL S.A. et MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l.

*Troisième résolution*

Afin de mettre les statuts en concordance avec les résolutions qui précèdent, l'apport étant totalement réalisé, l'associé unique décide de modifier le premier paragraphe de l'article six des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à USD 6.513.000,- (six millions cinq cent treize mille US dollars), divisé en 162.825 (cent soixante-deux mille huit cent vingt-cinq) parts sociales de USD 40,- (quarante dollars des Etats-Unis) chacune.

*Estimation des 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 à environ deux millions neuf cent mille francs luxembourgeois.

*Provision*

Une somme suffisante, égale au moins au montant des frais notariaux mentionné ci-avant est d'ores et déjà à la disposition du notaire soussigné, l'apport étant réalisé en nature.

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

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

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

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

Signé: A. Darby, P. Van Hees, D. Godtbil, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 10 décembre 1999, vol. 3CS, fol. 100, case 5. – Reçu 2.561.637 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 15 décembre 2000.

J. Elvinger.

(00308/211/168) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**MISYS OVERSEAS INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg en date du 4 janvier 2000.

(00309/211/6) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Siège social: L-4735 Pétange, 81, rue J.-P. Gillardin.

R. C. Luxembourg B 71.102.

Entre les soussignés:

1) Monsieur Alex Drozd, sans profession, demeurant à L- 8360 Goetzingen, 20, rue de Windhaff, d'une part,

et

2) Monsieur Ilija Petrushev, demeurant en République de Macédonie, d'autre part,

il a été exposé et convenu ce qui suit:

Monsieur Alex Drozd est propriétaire de 100 parts de 5.000,- LUF chacune de la société à responsabilité limitée MULTIPEINTURE, S.à r.l.

Monsieur Alex Drozd cède et transporte sous les garanties ordinaires et de droit à Monsieur Ilija Petrushev 100 parts de la société MULTIPEINTURE, S.à r.l., qui accepte les parts dont il s'agit.

Par la présente cession, Monsieur Ilija Petrushev devient propriétaire des parts cédées à compter de ce jour avec tous les droits qui y sont attachés; il aura droit notamment aux produits desdites parts, qui y sont attachés et qui seront mis en distribution postérieurement à ce jour.

A cet effet, Monsieur Alex Drozd, cédant, subroge Monsieur Ilija Petrushev, cessionnaire, dans tous ses droits et actions résultant de la possession des parts cédées.

La présente cession est consentie et acceptée moyennant le prix de 500.000,- LUF que Monsieur Alex Drozd reconnaît avoir reçu ce jour de Monsieur Ilija Petrushev, et dont il lui donne quittance.

Suite à la présente cession, le capital est détenu comme suit:

Monsieur Ilija Petrushev: . . . . . 100 parts

Fait et signé en deux exemplaires à Luxembourg.

A. Drozd

I. Petrushev

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2000, vol. 531, fol. 93, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(00312/000/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

**NEW MILLENNIUM ADVISORY S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 71.257.

Un contrat de domiciliation a été conclu en date du 11 août 1999 entre la société anonyme holding NEW MILLENNIUM ADVISORY S.A. avec siège social à L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, et la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE S.A. avec siège social 19-21, boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg courant pour une durée indéterminée et susceptible d'être dénoncé par chacune des parties suivant un préavis de 6 mois.

Aux fins de réquisition  
Pour NEW - MILLENNIUM ADVISORY S.A.  
Société Anonyme Holding  
SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE  
Société Anonyme  
Banque domiciliataire  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2000, vol. 532, fol. 23, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(00315/024/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2000.

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

Maître G. Krieger fait part en sa qualité de mandataire de Monsieur Jean Contestabile, demeurant à L-3510 Dudelange, 20, rue de la Libération, que son mandant est actuellement propriétaire de la maison sise à Dudelange, 79, rue de la Libération.

En cette qualité, il dénonce le siège social de la société avec effet immédiat.

Luxembourg, le 10 janvier 2000.

M<sup>e</sup> G. Krieger.

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 2000, vol. 532, fol. 79, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(06732/999/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 janvier 2000.

**CREDIT SUISSE ISIS FUND (LUX).***Notice of Liquidation Proceeds*

By decision of the Board of Directors of CREDIT SUISSE ISIS FUND MANAGEMENT COMPANY taken on 31st January 2000 in joint agreement with the Custodian Bank, CREDIT SUISSE ISIS FUND (LUX) (the «Fund»), a mutual investment fund under Luxembourg law, has been dissolved as of 31st January 2000 as the assets of the Fund decreased to a marginal volume and therefore the Fund was no longer viable.

No shares of CREDIT SUISSE ISIS FUND (LUX) have been issued or repurchased with effect from the 31st January 2000. Since that day no net asset value per share has been calculated.

The liquidator is CREDIT SUISSE ISIS FUND MANAGEMENT COMPANY.

The net liquidation proceeds, after deduction of liquidation costs, is EURO 1,004.88 per share of CREDIT SUISSE ISIS FUND (LUX) and the liquidation proceeds will be credited to the respective client accounts with value date 10 February 2000.

The accounts and the books of the Fund will be filed with CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A. and be available for 5 years.

Luxembourg, 8th February 2000.  
(00328/000/18)

CREDIT SUISSE ISIS FUND  
MANAGEMENT COMPANY

BROWN BROTHERS HARRIMAN  
(LUXEMBOURG) S.C.A.

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 57.311.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 1<sup>er</sup> mars 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
6. Divers.

I (00013/795/17)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 57.083.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 1<sup>er</sup> mars 2000 à 14.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Nomination d'un Administrateur supplémentaire
6. Divers.

I (00014/795/17)

Le Conseil d'Administration.

**ALFRI S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 30.833.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *1<sup>er</sup> mars 2000* à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1999;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
5. Divers.

I (00088/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ANTLO S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 30.873.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *1<sup>er</sup> mars 2000* à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 septembre 1998 et 1999;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire;
5. Divers.

I (00089/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TRIANO INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 58.585.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *1<sup>er</sup> mars 2000* à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers

I (00129/795/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**NOVALIS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 19.763.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *13 mars 2000* à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 10 janvier 2000 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00132/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

6571

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 25.722.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *1<sup>er</sup> mars 2000* à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

I (00148/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**SUPINVEST S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 57.211.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *March 1, 2000* at 11.30 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1996, 1997, 1998 and 1999.
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor.
4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.
5. Miscellaneous.

I (00149/795/15)

*The Board of Directors.*

**ELEKTRA FINANZIERUNG AG, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 41.610.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE**

qui aura lieu le *29 février 2000* à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997 et 1998;
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire;
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. Divers.

I (00159/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**CARLSOE NEWMAN INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 45.030.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *28 février 2000* à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du commissaire à la liquidation.
2. Décharge à donner au liquidateur et au commissaire à la liquidation.
3. Décharge au Conseil d'Administration et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au jour de la mise en liquidation de la société.



4. Clôture de la liquidation.
5. Indication de l'endroit où les livres et documents de la société ont été déposés et vont être conservés pour une durée de cinq ans.

I (00160/795/18)

Le Conseil d'Administration.

**TEMPLETON GLOBAL STRATEGY FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 35.177.

Notice is hereby given that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders (the «Meeting») of TEMPLETON GLOBAL STRATEGY FUNDS (the «Company») will be held at the registered office of the Company on *March 3, 2000* at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Change of the Company's name from TEMPLETON GLOBAL STRATEGY FUNDS into FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS with effect at such date during the year 2000 as the Board of Directors shall determine but not later than six months after the date of the shareholders' approval of this change (« the Effective Date»);
2. To amend article 1 of the Articles of Incorporation of the Company (the «Articles») with effect from the Effective Date, so as to read as follows:  
«There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a corporation in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS.»
3. To authorize the Board of Directors to appoint any one of its members or the General Manager of the Company to appear before a notary to record the effectiveness of the change to the Company's name and of the amendment to Article 1 of the Articles as aforesaid and to take all necessary steps relating to such change of name.
4. To amend, inter alia, Articles 4, 5, 6, 8, 11, 12, 14, 16, 19, 21, 22, 23, 26, 27, 28, 29 and 30 of the Articles, such amendments relating mainly to the following matters:
  - To provide for the possibility of the Board of Directors to determine specific features of classes and sub-classes of shares;
  - To specify that dividends shall be forfeited within five years and shall revert to the relevant class or sub-class of the Company;
  - To specify that bearer shares may be converted into registered shares whereas registered shares may not be converted into bearer shares;
  - To update the rules governing entries in the register of shareholders;
  - To clarify the rules on ownership applicable to shares in the Company;
  - To provide that the shareholder's address is deemed to be at the registered office of the Company if the registered address is no longer valid;
  - To clarify the rights of the Company in respect of joint owners of shares;
  - To specify that the Board may restrict or prevent the ownership of shares in the Company if the intended holding results in a breach of Luxembourg or foreign laws or regulations or may be detrimental to the Company or the majority of its shareholders and to amend the definition of the term «U.S. person»;
  - To specify the validity of a proxy in respect of reconvened shareholders' meeting and introduce the possibility to use electronic means for appointing a proxy;
  - To introduce the possibility for the Board to use electronic means for appointing a proxy and attend a meeting by teleconference, and to clarify the rules governing circular resolutions;
  - To permit the Board to delegate any of its powers to committees;
  - To clarify the allocation rules applicable to assets and liabilities of classes and sub-classes of shares and to delete, in anticipation of an expected change of the law of 30th March, 1988, the provision stating explicitly that «all liabilities, whatever pool they are attributable to, shall unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Corporation as a whole»;
  - To clarify the rules governing the delegation of the Directors' power of signature to any other person;
  - To permit the suspension of redemption and conversion requests until settlement of a prior transaction involving the shares to be either redeemed or converted and receipt of appropriate documentation;
  - To authorise the suspension of redemptions if the requests for redemptions received on a valuation day exceed 10% of the shares of a class or classes related to a pool of assets;
  - To authorise the payment of redemption proceeds after 7 bank business days if in exceptional circumstances the liquidity of the shares is not sufficient;
  - To authorise the Board of Directors to delegate the duty of accepting requests for redemption and effecting payment in relation thereto;
  - To update the rules relating to the suspension of the determination of the net asset value of shares;
  - To add provisions to the text detailing the liabilities of the Company;
  - To authorise the Board of Directors to make the final decision on the applicable exchange rate in respect of dividends declared, and to decide the automatic reinvestment of dividends in certain circumstances;
  - To clarify the rules governing shareholders meeting in the event of a merger between classes of shares.

A draft, subject to amendments as may be required by the competent supervisory authority, of the restated Articles is available for inspection at the registered office of the Company and a copy thereof will be sent to Shareholders, free of charges, upon request.

Shareholders are advised that in order for the Extraordinary General Meeting to be quorated, Shareholders representing at least 50 per cent of the issued share capital must be represented (in person or by proxy) at the Meeting and that a decision in favour of any resolution must be approved by at least 75% of the Shareholders present or represented. If the quorum requirement is not satisfied, a second extraordinary general meeting will be called at which no quorum will be required and decisions in favour of any resolution must be approved by at least 75% of the shareholders present or represented at the reconvened extraordinary meeting.

Holders of registered Shares who cannot attend the Meeting may vote by proxy by returning the form enclosed of proxy to the offices of TEMPLETON GLOBAL STRATEGIC SERVICES S.A., 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, not later than February 28, 2000 at 5.00 p.m.

Holders of bearer Shares who wish to attend the Meeting or vote at the Meeting by proxy should deposit their Share certificates with CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg, not later than February 28, 2000 at 5.00 p.m. The Shares so deposited will remain blocked until the day after the Meeting.

Shareholders are hereby advised that the Meeting may be held at such other place in Luxembourg than the registered office of the Company if exceptional circumstances so require in the absolute and final judgment of the Chairman of the Meeting. In such latter case, the Shareholders present at the registered office of the Company on March 3, 2000, at 11.00 a.m. will be duly informed of the exact venue of the Meeting, which will then start at 12.00.

For further information, Shareholders are invited to contact their nearest TEMPLETON office:

|  |  |  |
|--|--|--|
| Brussels<br>Tel: (32) 2 743 3200<br>Fax: (32) 2 743 3228   | Buenos Aires<br>Tel: (54) 11 4313 0848<br>Fax: (54) 11 4313 0827 | Edinburg<br>Tel: (44) 131 469 4000<br>Tel: 0800 305306 (UK only)<br>Fax: (44) 131 228 4506 |
| Frankfurt<br>Tel: (49) 69 272 23 272<br>Tel: 0800-0738002 (from Germany only)<br>Tel: 0660-5911 (from Austria only)<br>Fax: (49) 69 272 23 120 | Hong Kong<br>Tel: (852) 2877 7733<br>Fax: (852) 2877 5401        | Johannesburg<br>Tel: (27) 11 484 1136<br>Fax: (27) 11 484 5595                             |
| Luxembourg<br>Tel: (352) 46 66 67 212<br>Fax: (352) 22 21 60   | Madrid<br>Tel: (3491) 426 3600<br>Fax: (3491) 577 1857           | Milan<br>Tel: (39) 2 620 281<br>Fax: (39) 2 290 60736                                      |
| Nassau<br>Tel: (1) 242 362 4600<br>Fax: (1) 242 362 5281   | Paris<br>Tel: (33) 1 40 73 86 00<br>Fax: (33) 1 40 73 86 10      | Taipei<br>Tel: (886) 2 776 1881<br>Fax: (886) 2 776 1883                                   |
|  | Stockholm<br>Tex: (468) 545 01230<br>Fax: (468) 611 5155         |  |

I (00311/755/104)

The Board of Directors.

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

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 35.412.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à une

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

de notre Société, qui aura lieu le 28 février 2000 à 11.00 au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- Ajout d'un paragraphe 1 à l'article 6 des statuts afin d'introduire des fractions d'actions.

Les décisions concernant le point de l'ordre du jour requièrent un quorum de 50 % au moins des actions en circulation. Elles seront prises à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

I (00323/755/15)

Le Conseil d'Administration.

**G-EQUITY FIX, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 47.791.

Etant donné qu'aucun actionnaire n'était présent ou représenté lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui devait se tenir le 27 juillet 1999, le Président du Conseil d'Administration de votre Sicav a décidé de procéder à une nouvelle Assemblée fixée à quinze jours après la mise à disposition du rapport annuel au 31 mars 1999.

Le rapport annuel étant à ce jour disponible, nous avons l'honneur par la présente de vous convoquer à

## l'ASSEMBLEE

de votre Sicav qui se tiendra à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg le 1<sup>er</sup> mars 2000 à 10.30 heures pour délibérer et voter sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits au 31 mars 1999 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat durant l'année financière se terminant le 31 mars 1999.
4. Nominations statutaires.
5. Diverses.

Pour pouvoir assister à l'assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant la date de l'assemblée auprès de:

- la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG,  
50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg
- la FORTIS BANK,  
3, Montagne du Parc à Bruxelles,
- la BELGOLAISE,  
1, Cantersteen à Bruxelles.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée générale ordinaire seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actionnaires présents ou représentés.

I (00326/755/31)

Le Conseil d'Administration.

**DOMFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.  
R. C. Luxembourg B 51.639.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

## l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société en date du 1<sup>er</sup> mars 2000 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Décisions relatives aux participations.
2. Pouvoirs accordés dans le cadre de ces décisions.
3. Divers.

I (00327/802/14)

Le Conseil d'Administration.

**EPIFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 4, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 44.321.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des Actionnaires qui aura lieu le 24 février 2000 à 11.00 heures au cabinet de Maître Frank Baden sis 17, rue des Bains à L-1724 Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Réduction du capital social à concurrence de quatre cent quatre-vingt-dix-neuf millions neuf cent quatre-vingt mille francs luxembourgeois (499.980.000,- LUF) pour le ramener de son montant actuel de six milliards de francs luxembourgeois (6.000.000.000,- LUF), représenté par 6.000 actions sans désignation de valeur nominale à celui de cinq milliards cinq cents millions vingt mille francs luxembourgeois (5.500.020.000,- LUF), représenté par 6.000 actions sans désignation de valeur nominale par remboursement des actionnaires au prorata de leur participation dans la société.
2. Annulation du capital autorisé.
3. Modification subséquente de l'article 5 des statuts.

I (00329/000/21)

C. Blondeau            N. Gaffine  
Administrateur        Administrateur

**LION CONVERTIBLE EURO, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 35.416.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 29 février 2000 à 11.00 heures dans les bureaux du CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., 26A, boulevard Royal, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du rapport annuel et des comptes de l'exercice clôturé le 31 octobre 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises.
5. Renouvellement du mandat des Administrateurs.
6. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises.
7. Divers.

Les actionnaires sont invités à déposer leurs actions au siège social de la société, en vue de participer à l'Assemblée, au plus tard 3 jours francs avant la date de l'Assemblée où elles resteront bloquées jusqu'à l'issue de l'Assemblée. Les procurations sont à adresser au siège social avant le 24 février 2000.

I (00339/755/22)

*Le Conseil d'Administration.*

**P.F. FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 23.165.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 6 mars 2000 à 14.30 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

1. Approbation du projet de scission publié au Mémorial le 4 février 2000,
2. Constatation de la réalisation de la scission à la date de l'assemblée, sans préjudice des dispositions de l'article 302 sur les effets de la scission à l'égard de tiers,
3. Décharge à accorder aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société scindée pendant le délai légal,
4. Détermination du lieu de conservation des documents sociaux de la société scindée pendant le délais légal,
5. Approbation des statuts des sociétés résultant de la scission tels que publiés au Mémorial du 4 février 2000,
6. Nomination des organes sociaux des sociétés résultant de la scission,
7. Fixation des adresses des sociétés résultant de la scission et mandat à conférer au Conseil d'Administration de déplacer celle-ci à l'intérieur de la commune du siège statutaire.

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

I (00340/755/23)

*Le Conseil d'Administration.*

**MEDICAL INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 27.491.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 3 mars 2000 à 10.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Résolution à prendre conformément à l'article 100 de la loi fondamentale sur les sociétés commerciales.
5. Nomination des administrateurs et du commissaire.
6. Divers.

I (04540/660/17)

*Pour le Conseil d'Administration.*

**INTERNATIONAL PAVILLION CORPORATION S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 26.634.

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 18 février 2000 à 11.30 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 31 octobre 1999, et affectation du résultat.

3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 octobre 1999.
4. Conversion de la devise du capital de Francs Luxembourgeois en Euros à partir de l'exercice social commençant le 1<sup>er</sup> novembre 1999 conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
5. Divers.

II (00200/005/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**IVIMA FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 44.644.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra extraordinairement le lundi 21 février 2000 à 11.00 au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes,
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la Société.

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

II (00207/755/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MIMEHAN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 56.212.

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 18 février 2000 à 16.00 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 novembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 1999.
4. Conversion de la devise du capital de Francs Français en Euros à partir de l'exercice commençant le 1<sup>er</sup> décembre 1999, conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
5. Divers.

II (00222/005/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---