

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° 402

6 juin 2000

SOMMAIRE

Abic Holding S.A., Luxembourg	page 19292	L.H.I., Luso Hispanic Investment S.A., Luxembg	19280
ACM Global Investments	19269	Liwipa Holding S.A., Luxembourg	19274
ACM Strategic Investments	19266	LTD, Lux Trade Development S.A., Luxembourg	19272
Aectra Participations S.A., Luxembourg	19285	Mandanor S.A., Luxembourg	19285
Agricolux S.A., Luxembourg	19290	Marine Resources Inc. S.A.H., Luxembourg	19277
Alinvest Holding S.A., Luxembourg	19277	Mayfair Holdings S.A., Luxembourg	19286
Arbed S.A., Luxembourg	19267	Meaco S.A.H., Luxembourg	19287
Artam Holding S.A., Luxembourg	19278	Metagest S.A.H., Luxembourg	19289
Aurikel International S.A., Luxembourg	19296	Micaze S.A., Luxembourg	19293
Avisa S.A., Luxembourg	19281	Min Invest S.A.H., Luxembourg	19284
Belazur S.A., Luxembourg	19290	Nefti S.A., Luxembourg	19286
(Guy) Binsfeld & Co, S.à r.l., Luxembourg	19268	Nivalcon Immo S.A., Luxembourg	19283
Capital Investissements Europe S.A., Luxembourg	19281	Novara Aquilone, Sicav, Luxembourg	19294
Codepa S.A., Luxembourg	19278	Porphyroc S.A.H., Luxembourg	19295
Compagnie Investissement Europe Holding Lu-		Privest S.A.H., Luxembourg	19287
xembourg S.A.H., Luxembourg	19286	Procobel S.A., Luxembourg	19291
Comtour S.A., Luxembourg	19282	Prumerica Global Investment Matrix Series, Fonds	
Elderberry Properties S.A.H., Luxembourg	19293	Commun de Placement	19250, 19253
Euroimm S.A., Luxembourg	19269	Royalport Holding S.A., Luxembourg	19289
Fairfield S.A., Luxembourg	19276	Sentrim S.A.H., Luxembourg	19287
Fijaria S.A., Luxembourg	19291	Sienna S.A.H., Luxembourg	19280
Finamco Luxembourg S.A.H., Luxembourg	19283	Siral S.A., Luxembourg	19292
Finisteel S.A.H., Luxembourg	19294	Sivalence S.A.H., Luxembourg	19277
G S I Holding S.A., Luxembourg	19288	Société de Gestion du Patrimoine Familiale «J»	
Hexx S.A.H., Luxembourg	19294	Holding S.A., Luxembourg	19293
Hôtel Capital Ressources S.A., Luxembourg	19283	Société de Gestion du Patrimoine Familiale «M»	
Icare S.A.H., Luxembourg	19289	Holding S.A., Luxembourg	19293
Imdar Holding S.A., Luxembourg	19288	Solventas Holding S.A., Luxembourg	19282
Impex Overseas Trading Holding S.A., Luxembg	19296	Sorial S.A.H., Luxembourg	19267
Indican Holding S.A., Luxembourg	19284	Sully S.A., Luxembourg	19280, 19291
Invall S.A., Luxembourg	19291	Syracuse S.A.H., Luxembourg	19290
Investing Partners S.A.H., Luxembourg	19295	Tevorina Finance S.A., Luxembourg	19288
Invinter S.A., Luxembourg	19296	Timaru S.A., Luxembourg	19279
Itaca S.A., Luxembourg	19280	Truth Tech Holding S.A., Luxembourg	19282
Jalfin S.A., Luxembourg	19279	Ufilux S.A. Holding, Luxembourg	19285
Kanonica S.A., Luxembourg	19285	Uniflair International S.A., Luxembourg	19289
Kebo International S.A., Strassen	19295	Vakraly S.A., Luxembourg	19278
Kiemko S.A., Luxembourg	19281	Varfin Investissements S.A., Luxembourg	19292
Lamas Participations S.A., Luxembourg	19282	Vieux Luxembourg S.A., Société pour la Protec-	
Latinvest S.A., Luxembourg	19278	tion du Patrimoine Architectural et Artistique,	
LDR S.A., Luxembourg	19279	Luxembourg	19284

PRUMERICA GLOBAL INVESTMENT MATRIX SERIES, Fonds Commun de Placement.

AMENDMENT AGREEMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

This Amendment will be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on 6 June 2000.

Between:

- 1) PRUMERICA GLOBAL ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A., a Luxembourg public limited company with its registered office at 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, (the «Management Company») for itself and on behalf of the unitholders (the «Unitholders») of PRUMERICA GLOBAL INVESTMENT MATRIX SERIES, a Luxembourg undertaking for collective investment in transferable securities (the «Fund»); and
- 2) STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A., a Luxembourg Bank under the form of a public limited company with its registered office at 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Custodian»);

Whereas:

a) Pursuant to the Management Regulations of the Fund, the Management Company may, with the approval of the Custodian, amend the Management Regulations of the Fund, in whole or in part.

b) The Management Company and the Custodian are satisfied that the amendments proposed to be made to the Management Regulations are in the best interest of the Unitholders of the Fund; the Amendment Agreement to the Management Regulations as agreed below shall become effective as per the date of its publication in the Mémorial.

Now therefore it is agreed as follows:

The Custodian and the Management Company hereby agree to amend the Management Regulations as follows:

1. Art. 3.) «Investment Objectives and policies» shall be amended as follows:

A second, third, fourth and fifth paragraphs shall be added after the first paragraph which shall read as follows:

«The Sub-Funds will focus their investments on a particular industry sector (the «sector Sub-Funds») or on a particular geographic region or country (the «geographic Sub-Funds» which are sub-divided into «country Sub-Funds», «regional Sub-Funds» and «select Sub-Funds») as more fully described in the sales documents of the Fund. The Sub-Funds further differ in respect of their fee structure as provided for in Article 8 hereinafter.

Each Sub-Fund may invest in equity securities, mainly common stock and preferred stock, as well as in equity-related securities, which include convertible securities, depositary receipts, index-related depositary receipts such as SPDRs (S&P depositary receipts), warrants and rights that can be exercised to obtain securities, investments in business ventures such as partnerships and real estate investment trusts, within the limits set forth below.

Each Sub-Fund also may invest in transferable debt securities, including corporate bonds and notes, sovereign debt securities, mortgage-related securities, asset backed securities, high yield securities and loan participations.

Each Sub-Fund intends to invest in a diversified portfolio of securities that will approximate the investment characteristics of a broad-based market or industry sector index, or a composite thereof. Options, futures contracts and options on futures contracts are used, if at all, primarily to invest uncommitted cash balances, to maintain liquidity to meet redemptions, to facilitate tracking, to reduce transaction costs or to hedge a Sub-Fund's portfolio.»

2. Art. 6.1. «Issue of Units» shall be amended as follows:

The words «or such other period as local regulations may require» shall be added after the words «within three Business Days» in the sixth paragraph which shall therefore read as follows:

«Payment for Units will be required to be made in the Unit Currency of the relevant class of Units within a Sub-Fund within three Business Days or such other period as local regulations may require after acceptance of a purchase or exchange order by the Distributor in accordance with procedures approved by the Distributor and the Management Company.»

The following sentence shall be added at the end of the seventh paragraph:

«They may be waived or reduced by the Distributor for certain savings, retirement and investment advisory programs and in certain countries.»

The following paragraphs shall be added after the eighth paragraph:

«Upon the issue of Units, the Fund retains an amount per Unit equal to the Net Asset Value per Unit of the applicable class on the date the order was dealt with.

Fractions of registered Units will be issued to one thousandth unit. Such fractional Units shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant class of Units within a Sub-Fund and shall have no voting rights.

The Fund reserves the right to reject any application in whole or in part or to suspend at any time and without prior notice the issue of one or more classes of Units in one, several or all the Sub-Funds.

No Units of any Sub-Fund will be issued during any period when the calculation of the Net Asset Value per Unit in such Sub-Fund is suspended by the Fund. (see Article 15.3 «Suspension of Calculation» of the Management Regulations).»

3. Art. 7) «Exchange» shall be amended as follows:

The words «denominated in the same Unit Currency» shall be added after the words «within the same class» in the first sentence of the first paragraph and the words «or exchange» shall be added after the words «no sales» in the last sentence of the same paragraph which shall therefore read as follows:

«Except as otherwise specified in the sales documents of the Fund, Unitholders have the right to exchange Units from one Sub-Fund to another Sub-Fund within the same class denominated in the same Unit Currency on the basis of relative Net Asset Value per Unit. No sales or exchange charge will be imposed at the time of the exchange.»

The words «or another» shall be added after the words «within the same» in the second paragraph which shall read as follows:

«Unitholders also have the right to exchange Units (based upon value) with a Unit Currency for Units having another Unit Currency within the same or another Sub-Fund, provided the Units are held at the Transfer Agent on the basis of their relative Net Asset Value per Unit.»

There shall be a fourth paragraph added after the third paragraph which shall read as follows:

«If as a result of any request for exchange, the value of the account held by any Unitholder in a class or Sub-Fund would fall below investment limits decided by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund, the Management Company may decide to exchange the entire unitholding of such Unitholder in such class or Sub-Fund.»

The words «organised under the law of Luxembourg» shall be added after the words «into certain other UCI» in the fifth paragraph; the word «Share/» shall be added after the words «Net Asset Value per» in the same paragraph and the words and sentences «provided the Units/Shares are denominated in the same currency. The exchange of Units is not available in certain countries. Exchanges between Units/Shares denominated in different currencies may be effected at the Registrar and Transfer Agent» shall be added at the end of the same paragraph which shall therefore read as follows:

«Unitholders also have the right to exchange Units into certain other UCI organised under the law of Luxembourg sponsored by the Distributor (Prumerica Funds) on the basis of relative Net Asset Value per Share/Unit, provided the Units/Shares are denominated in the same currency. The exchange of Units is not available in certain countries. Exchanges between Units/Shares denominated in different currencies may be effected at the Registrar and Transfer Agent.»

4. Art. 8) «Charges of the Fund» shall be amended as follows:

There shall be a distinction made for the Management Company's annual fee and the Manager's annual management fee between the geographic (country and regional Sub-Funds), the Sector and Select Sub-Funds.

The second paragraph shall therefore be amended as follows:

«There shall be a distinction made for the Management Company's annual fee and the Manager's annual management fee between the geographic (country and regional Sub-Funds), the sector and the select Sub-Funds. The Management Company is entitled to receive from the Fund an annual management fee for the geographic Sub-Funds (country and regional Sub-Funds) of a maximum of 1.0 % and for the sector and select Sub-Funds of a maximum of 1.5 % both as a percentage of average net assets of the relevant class of each Sub-Fund per annum or such other amounts as the Board of Directors may determine from time to time.

The Manager is entitled to receive out of the Management Fee an annual management fee for the geographic Sub-Funds (country and regional Sub-Funds) of a maximum of 0.70 % and for the sector and select Sub-Funds of a maximum of 1.125 % both as a percentage of average net assets of the relevant class of each Sub-Fund per annum or such other amounts as the Board of Directors may determine from time to time.»

There shall also be a distinction made for the distribution fee between the geographic (country and regional Sub-Funds), the Sector and Select Sub-Funds.

The first sentence of the seventh paragraph shall therefore be amended as follows:

«There shall be a distinction made for the distribution fee between the geographic (country and regional Sub-Funds), the sector and the select Sub-Funds. The Distributor is entitled to receive from each Sub-Fund an annual unitholder servicing fee (distribution fee) for the geographic Sub-Funds (country and regional Sub-Funds) of a maximum of 0.30 % and for the sector and select Sub-Funds of a maximum of 0.375 % both as a percentage of average net assets of the relevant class of each Sub-Fund per annum or such other amounts as the Board of Directors may determine from time to time.»

A sentence will be added at the end of the seventh paragraph which shall read as follows:

«In addition, the Distributor is entitled to retain the proceeds from initial charges.»

5. Art. 14.2.1. (A) «Transactions Relating to Options on Transferable Securities»

The paragraphs (i) and (ii) shall be amended as follows:

«(i) The total amount of premiums paid for the purchase of call and put options which are considered here, together with the total amount of premiums paid for the purchase of call and put options described under (B) b) (i) below, may not, in respect of each Sub-Fund, exceed 15% of the Net Asset Value of such Sub-Fund.

«(ii) The total commitment arising from the sale of call and put options (excluding the sale of call options for which there is adequate cover) and the total commitment arising from transactions for purposes other than hedging as referred to under (B) b) (i) and (ii) below and transactions referred to under (C) below may not exceed, in respect of each Sub-Fund, at any time the Net Asset Value of such Sub-Fund. In this context, the commitment on call and put options sold is equal to the aggregate amount of the exercise prices of those options.»

6. Art. 14. 2.1. (B) «Transactions relating to Futures and Options Contracts relating to Financial Instruments» shall be amended as follows:

The words «and Swap» shall be added after the word «Options» in the title which shall therefore read as follows:

«(B) Transactions relating to Futures, Options and Swap Contracts relating to Financial Instruments»

The words «and swap contracts provided for below» shall furthermore be added after the words «as provided for under (A) hereabove» in the second sentence of the first paragraph under such Article which shall read as follows:

«Except as regards interest rate swaps on a mutual agreement basis and options which may be traded as provided for under (A) hereabove and swap contracts provided for below, all transactions in financial futures may be made on a Regulated Market only.»

7. Art. 14.2.1.(8) a) «Hedging» shall be amended as follows:

The words «or enter into swap contracts under which payments by the Fund to the other party are related to stock market indices or other financial instruments or indices» shall be added after the words «sell call options or buy put options on stock market indices» in the second sentence of the first paragraph (i) which shall therefore read as follows:

«(i) For the same purpose, the Fund may sell call options or buy put options on stock market indices or enter into swap contracts under which payments by the Fund to the other party are related to stock market indices or other financial instruments or indices.»

The word «swap» shall be added after the words «relating to futures, options» in the first sentence of the last paragraph which shall therefore read as follows:

«The total commitment relating to futures, options and swap contracts on stock market indices may not exceed that total valuation of securities held by the relevant Sub-Fund in the market corresponding to each index.»

8. Art. 14.2.1.(8) b) «Techniques for efficient portfolio management» shall be amended as follows:

The paragraph (i) shall be amended as follows:

«(i) buy and sell futures contracts and option contracts on any type of financial instrument, provided that the total commitment arising on these purchase and sale transactions together with the total commitment arising on the sale of the call and put options on transferable securities mentioned under (A) (ii) above, swap contracts referred to under (B) b) (ii) below and transactions referred to under (C) below in respect of each Sub-Fund, at no time exceeds the Net Asset Value of such Sub-Fund.»

A new paragraph (ii) shall be added after the last paragraph which shall read as follows:

«(ii) enter into swap contracts in which the Fund and the counterparty agree to exchange the returns generated by a security, instrument, basket or index thereof for the returns generated by another security, instrument, basket or index thereof. The payments made by the Fund to the counterparty and vice versa are calculated by reference to a specific security, index, or instrument and an agreed upon notional amount. The relevant indices include, but are not limited to, currencies, fixed interest rates, prices and total return on interest rate indices, fixed income indices and stock indices.

The Fund may enter into swap contracts relating to any financial instrument or index, provided that the total commitment arising from such transactions together with the total commitments mentioned under (A) (ii), (B) b) (i) above and (C) below in respect of each Sub-Fund at no time exceeds the Net Asset Value of such Sub-Fund and the counterparty to the swap contract is a first class financial institution that specialises in that type of transactions.

In this context, the commitment arising on a swap transaction is equal to the value of the net position under the contract marked to market daily. Any accrued, but unpaid, net amounts owed to a swap counterparty will be covered by cash or transferable securities.»

9. Addition of a new section **Article 14.2.1. (C) «Forward Purchase Settlement Transactions»** which shall read as follows:

«The Fund may, to a limited extent and within the limits set forth below, enter into forward purchase settlement transactions for the purpose of efficient portfolio management or hedging with broker-dealers who make markets in these transactions and who are first-class financial institutions that specialise in these types of transactions and are participants in the over-the-counter markets; such transactions consist of the purchase of debt securities at their current price with delivery and settlement at a specified future date (which could be in two to twelve months' time).

As settlement date approaches, the Fund may agree with the relevant broker-dealer either to sell the debt securities back to such broker-dealer or to roll the trade over for a future period with any gains or loss realised on the trade paid to, or received from, the broker-dealer. Such transactions are, however, entered into by the Fund with a view to acquiring the relevant debt securities.

The Fund will pay customary fees to the relevant broker-dealer in order to finance the cost to such broker-dealer of the delayed settlement.

The total commitment arising on these forward purchase settlement transactions together with the total commitment arising on the transactions referred to under (A) (ii) (B) b) (i) and (ii) hereabove in respect of each Sub-Fund will at not time exceed the Net Asset Value of such Sub-Fund.

The Fund must also at all times have sufficient liquid assets available to meet the commitments arising on such transactions and redemption requests.»

The subsequent Articles are consequently renumbered.

10. The former **Article 14.2.1. (C) «Securities lending and borrowing»** shall be renumbered as Article 14.2.1 (D) and shall be amended as follows:

The words «Clearstream Banking (formerly)» shall be added after the words «if the securities lending is made through» and the third paragraph under (ii) in Article 14.2.1(D) shall therefore read as follows:

«Such a guarantee shall not be required if the securities lending is made through Clearstream Banking (formerly CEDELBANK) or EUROCLEAR or through any other organizations assuring to the lender a reimbursement of the value of the securities lent by way of a guarantee or otherwise.»

11 The former **Article 14.2.1.(E) «Co-Management Techniques»** has been renumbered as Article 14.2.3 and shall be amended as follows:

The words «Co-Management Techniques» shall be replaced by the word «Pooling» in the title and the entire section shall be amended so as to read as follows:

«3. Pooling»:

The Board of Directors of the Management Company may decide to invest and manage all or any part of the portfolio of assets established for two or more Sub-Funds within the present structure and/or other Luxembourg collective investment schemes (for the purposes hereof «Participating Sub-Funds») on a pooled basis. Any such asset pool shall be formed by transferring to it cash or other assets (subject to such assets being appropriate in respect to the investment policy of the pool concerned) from each of the Participating Sub-Funds. Thereafter, the Board of Directors of the Management Company may decide from time to time to make further transfers to each asset pool. Assets may also be transferred back to a Participating Sub-Fund up to the amount of the participation of the Sub-Fund concerned.

Each Participating Sub-Fund shall be entitled to assets in such pool as determined by reference to the allocations and withdrawals of assets by the relevant Sub-Fund and to those made on behalf of the other Participating Sub-Funds. Where a cash contribution or a withdrawal is made, it will be reduced by an amount which the Board of Directors of the Management Company may decide to consider appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred in investing the cash concerned or, respectively, increased by an addition reflecting costs which may be incurred in realising securities or other assets of the asset pool.

Dividends, interest and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an asset pool will be immediately credited to the Participating Sub-Funds in proportion to their respective participation in the asset pool at the time of receipt. On the dissolution of the Fund, the assets in an asset pool will be allocated to the Participating Sub-Funds in proportion to their respective participation in the asset pool.»

12. Article 15.4.I. «The assets of the Fund shall include»: shall be amended as follows:

Under point 6. of the paragraph «The value of such assets shall be determined as follows», the words «all other securities and other assets» shall be deleted and the sentence shall be replaced by the following:

«Swaps will be valued on the basis of their market value as determined by a pricing agent under supervision of the Board of Directors of the Management Company and pursuant to procedures established by the Board of Directors of the Management Company.»

13. Article 15.4.III. «Allocation of the assets of the Fund» shall be amended as follows:

The words «in the event of the» shall be added before the words «payment of distributions» in paragraph f) of such article which shall therefore read as follows:

«f) in the event of the payment of distributions to the holders of any class of Units, the Net Asset Value of such class of Units shall be reduced by the amount of such distributions.»

This Amendment Agreement is governed by Luxembourg law and the parties hereto accept the non-exclusive jurisdiction of the District Courts of Luxembourg in relation thereto.

In witness whereof, the parties hereto have caused this instrument to be executed in three originals as of April 11th, 2000, of which one for each party hereto, and one to be filed with the supervisory authorities concerned.

PRUMERICA GLOBAL ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A.	STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A.
S. Pelletier	R. Remond
R. F. Gunia	Vice-President
<i>Directors</i>	

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2000, vol. 536, fol. 57, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(25212/260/231) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mai 2000.

PRUMERICA GLOBAL INVESTMENT MATRIX SERIES, Fonds Commun de Placement.

RESTATED MANAGEMENT REGULATIONS

1) The Fund

PRUMERICA GLOBAL INVESTMENT MATRIX SERIES (the «Fund») has been created on December 21, 1999 as an undertaking for collective investment governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. The Fund has been organised under Part I of the Luxembourg Law of 30 March 1988 on undertakings for collective investment, as amended (the «Law of 30 March 1988») in the form of an open-ended mutual investment fund («fonds commun de placement»), as an unincorporated co-ownership of transferable securities and other assets permitted by law.

The Fund shall have different portfolios of assets, each constituting a sub-fund («Sub-Fund» or «Compartment» or «Series») to be created pursuant to Article 4 hereof.

The assets of each Sub-Fund are solely and exclusively managed in the interest of the co-owners of the relevant Sub-Fund (the «Unitholders») by PRUMERICA GLOBAL ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A. (the «Management Company»), a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg.

The assets of the Fund are held in custody by or to the order of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. (the «Custodian»). The assets of the Fund are segregated from those of the Management Company.

By purchasing units (the «Units») of one or more Sub-Funds any Unitholder fully approves and accepts these management regulations (the «Management Regulations») which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian. The Management Regulations and any future amendments thereto shall be published in the «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations» (the «Mémorial»). They shall further be filed with the District Court of Luxembourg and copies thereof shall be available at the Chancery of the District Court.

2) The Management Company

PRUMERICA GLOBAL ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A. is the Management Company of the Fund. The Management Company is organised in the form of a public limited company («société anonyme») under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and has its registered office in Luxembourg City. The Management Company manages the assets of the Fund in compliance with the Management Regulations in its own name, but for the sole benefit of the Unitholders of the Fund.

The board of directors (the «Board of Directors») of the Management Company shall determine the investment policy of the Sub-Funds within the objectives set forth in Article 3 and the restrictions set forth in Article 14 hereafter.

The Board of Directors of the Management Company shall have the broadest powers to administer and manage each Sub-Fund within the restrictions set forth in Article 14 hereof, including but not limited to the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and other assets permitted by law and the exercise of all rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

3) Investment Objectives and Policies

The Fund enables investors to invest in separate Series or Sub-Funds each of which relates to a separate portfolio of transferable securities and other assets permitted by law with specific investment objectives as described in more details in the sales documents of the Fund.

The Sub-Funds will focus their investments on a particular industry sector (the «sector Sub-Funds») or on a particular geographic region or country (the «geographic Sub-Funds» which are sub-divided into «country Sub-Funds», «regional Sub-Funds» and «select Sub-Funds») as more fully described in the sales documents of the Fund. The Sub-Funds further differ in respect of their fee structure as provided for in Article 8 hereinafter.

Each Sub-Fund may invest in equity securities, mainly common stock and preferred stock, as well as in equity-related securities, which include convertible securities, depositary receipts, index-related depositary receipts such as SPDRs (S&P depositary receipts), warrants and rights that can be exercised to obtain securities, investments in business ventures such as partnerships and real estate investment trusts, within the limits set forth below.

Each Sub-Fund also may invest in transferable debt securities, including corporate bonds and notes, sovereign debt securities, mortgage-related securities, asset-backed securities, high yield securities and loan participations.

Each Sub-Fund intends to invest in a diversified portfolio of securities that will approximate the investment characteristics of a broad-based market or industry sector index, or a composite thereof. Options, futures contracts and options on futures contracts are used, if at all, primarily to invest uncommitted cash balances, to maintain liquidity to meet redemptions, to facilitate tracking, to reduce transaction costs or to hedge a Sub-Fund's portfolio.

Within the limits set forth in Article 14 hereof and on an ancillary basis, the Sub-Fund may hold cash and cash equivalents (including money market instruments which are regularly traded and time deposits, having a remaining maturity of twelve months or less).

The specific investment policies and restrictions applicable to any particular Sub-Fund shall be determined by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund.

4) Sub-Funds and Classes of Units

For each Sub-Fund, a separate portfolio of investments and assets will be maintained. The different portfolios will be separately invested in accordance with the investment objectives and policies as described in Article 3 hereof and in the sales documents of the Fund.

Each Sub-Fund is authorised to issue Units in several classes, differing with respect to (i) distribution policies, (ii) sales and redemption charge schedules, (iii) management and advisory fee structures, (iv) distribution, unitholder services or other fees, (v) the currency or currency unit in which the class may be quoted and based on the rate of exchange between such currency or currency unit and the reference currency of the relevant Sub-Fund and/or (vi) the use of different hedging techniques in order to protect in the reference currency of the relevant Sub-Fund the assets and returns quoted in the Unit Currency of the relevant class of Units against long-term movements of their Unit Currency and/or (vii) such other features as may be determined by the Management Company from time to time in compliance with applicable law.

Within a Sub-Fund, all Units of the same class have equal rights and privileges.

Details regarding the rights and other characteristics attributable to the relevant classes of Units shall be disclosed in the sales documents of the Fund.

5) The Units

5.1. The Unitholders

Except as set forth in section 5.4. below, any natural or legal person may be a Unitholder and own one or more Units of any class within each Sub-Fund on payment of the applicable subscription or acquisition price.

Each Unit is indivisible with respect of the rights conferred to it. In their dealings with the Management Company or the Custodian, the co-owners or disputants of Units, as well as the bare owners and the usufructuaries of Units, must be represented by the same person. The exercise of rights attached to the Units may be suspended until these conditions are met.

Neither the Unitholders nor their heirs or successors may request the liquidation or the sharing-out of the Fund and shall have no rights with respect to the representation and management of the Fund and their death, incapacity, failure or insolvency shall have no effect on the existence of the Fund.

No general meetings of Unitholders shall be held and no voting rights shall be attached to the Units.

5.2. Reference Currency

The Net Asset Value of any Sub-Fund shall be calculated in such currency as determined by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund («Reference Currency» of the relevant Sub-Fund). Classes of Units denominated in a currency (the «Unit Currency») which may differ from the Reference Currency may furthermore be issued within each Sub-Fund.

5.3. Form, Ownership and Transfer of Units

Units in any Sub-Fund shall be issued in registered form only. The inscription of the Unitholders' name in the register of Units evidences his or her right of ownership of such registered Units.

Unless a Unit certificate is requested, a holder of registered Units shall receive a written confirmation of his or her unitholding. The Board of Directors recommends that investors hold non-certificated Units as these have the advantage

that exchange and redemption instructions will be effected without the requirement to surrender a certificate. Unitholders who use the nominee service shall not receive any certificates.

All Units must be fully paid up; they are of no par value and carry no preferential or pre-emptive rights.

Fractions of registered Units will be issued to one thousandth Unit.

Title to Units is transferred by the inscription of the name of the transferee in the register of Unitholders upon delivery to the Management Company of a transfer document, duly completed and executed by the transferor and the transferee.

5.4. Restrictions on Subscription and Ownership

The Management Company reserves the right to reject any application in whole or in part or to suspend at any time and without prior notice the issue of one or more classes of Units in one, several or all the Sub-Funds.

No Units of any Sub-Fund will be issued during any period when the calculation of the Net Asset Value per Unit in such Sub-Fund is suspended by the Management Company. (See Article 15.3).

Affiliates of the Investment Adviser and the Distributor are permitted to, and may purchase Units of the Fund.

The Management Company may, at any time and at its discretion, temporarily discontinue, terminate or limit the issue of Units to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may also prohibit certain persons or corporate bodies from directly or beneficially acquiring or holding Units if such a measure is necessary for the protection of the Fund or any Sub-Fund, the Management Company or the Unitholders of the Fund or of any Sub-Fund.

In addition, the Management Company may direct the Registrar and Transfer Agent of the Fund to:

(a) reject any application for Units;

(b) redeem at any time Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding such Units.

In the event that the Management Company gives notice of a compulsory redemption for any of the reasons set forth above to a Unitholder, such Unitholder shall cease to be entitled to the Units specified in the redemption notice immediately after the close of business on the date specified therein.

6) Issue and Redemption of Units

6.1. Issue of Units

After the initial offering date of the Units in a particular Sub-Fund, Units may be issued by the Management Company on a continuous basis in such Sub-Fund.

The Management Company may impose restrictions on the frequency at which Units shall be issued in any Sub-Fund; the Management Company may, in particular, decide that Units of any Sub-Fund shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the sales documents of the Fund.

In each Sub-Fund, Units shall be issued on such business day (a «Business Day») designated by the Management Company to be a valuation day for the relevant Sub-Fund (the «Valuation Day»), subject to the right of the Management Company to discontinue temporarily such issue as provided in Article 15.3. Whenever used herein, the term «Business Day» shall mean any day on which banks are open for business in Luxembourg City and on which the relevant Stock Exchanges on which the Sub-Funds operate are open for trading.

The offering price per Unit (the «Offering Price») is based on the Net Asset Value per Unit in the Unit Currency of the relevant class of Units within each Sub-Fund as determined in accordance with the provisions of Article 15 hereof next determined after the order is received by the Management Company from the Distributor or dealer or from the subscriber, by a time to be established by the Fund and available to investors from the Fund or the Fund's Distributor or dealer. Applications received after such time shall be dealt with on the next Valuation Day. Orders will generally be forwarded to the Registrar and Transfer Agent by the Distributor or dealer on the date received (or the next Business Day), provided the order is received by the Distributor or dealer prior to such deadline as may from time to time be established in the office in which the order is placed.

Investors may be required to complete a purchase application for Units or other documentation satisfactory to the Distributor indicating that the purchaser is not a «United States person», as such term is defined in the sales documents of the Fund. Investors who place orders through U.S. branches of any dealer will be required to represent that they are not citizens or residents of the United States or nominees thereof. Application forms containing such representation are available from the Distributor or the investor's dealer.

Payment for Units will be required to be made in the Unit Currency of the relevant class of Units within a Sub-Fund within three Business Days or such other period as local regulations may require after acceptance of a purchase or exchange order by the Distributor in accordance with procedures approved by the Distributor and the Management Company.

Minimum amounts of initial and subsequent investments for any class of Units may be set by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund. They may be waived or reduced by the Distributor for certain savings, retirement and investment advisory programs and in certain countries.

The Management Company may agree to issue Units as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by the Management Company, in particular the obligation to deliver a valuation report from the auditor of the Fund («réviseur d'entreprises agréé») which shall be available for inspection, and provided that such securities comply with the investment objectives and policies of the relevant Sub-Fund described in the sales documents for the Units of the Fund. Any costs incurred in connection with a contribution in kind of securities shall be borne by the relevant Unitholders.

Upon the issue of Units, the Fund retains an amount per Unit equal to the Net Asset Value per Unit of the applicable class on the date the order was dealt with.

Fractions of registered Units will be issued to one thousandth unit. Such fractional Units shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant class of Units within a Sub-Fund and shall have no voting rights.

The Fund reserves the right to reject any application in whole or in part or to suspend at any time and without prior notice the issue of one or more classes of Units in one, several or all the Sub-Funds.

No Units of any Sub-Fund will be issued during any period when the calculation of the Net Asset Value per Unit in such Sub-Fund is suspended by the Fund. (see Article 15.3 «Suspension of Calculation» hereinafter).

6.2. Redemption of Units

Except as provided in Article 15.3. hereof, each Unitholder of the Fund may at any time request the Management Company to redeem on any Valuation Day all or any of the Units held by such Unitholder in a class or Sub-Fund. If, as a result of any request for redemption, the value of the account held by any Unitholder in a class or Sub-Fund would fall below investment limits decided by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund, the Management Company may decide to redeem the entire unitholding of such Unitholder in such class or Sub-Fund.

The Distributor and dealers may transmit redemption requests to the Registrar and Transfer Agent on behalf of Unitholders, including Unit certificates where they have been issued to the Unitholder. Redemption requests should contain the following information (if applicable): The identity, address and account number of the unitholder requesting the redemption, the number of Units to be redeemed, the relevant Sub-Fund, the relevant class, whether the Units are issued with or without a Unit certificate, the name in which such Units are registered and details as to whom payment should be made. Unit certificates in proper form (if any) and all necessary documents to fulfill the redemption should be enclosed with such application.

Units shall be redeemed at a price (the «Redemption Price») equal to the Net Asset Value per Unit in the relevant class within each Sub-Fund. There may be a charge imposed upon redemptions. The applicable Redemption Price is based on the Net Asset Value per Unit next determined after the order is received by the Registrar and Transfer Agent from the Distributor or dealer or from the subscriber, by a time to be established by the Management Company and available to investors from the Fund or Fund's Distributor or dealer. Applications received after such time shall be dealt with on the next Valuation Day.

The Redemption Price shall be paid not later than seven Business Days from the relevant Valuation Day or at the date on which the Unit certificates and the transfer documents have been received by the Management Company, whichever is the later date.

Payment will be made by cheque mailed to the Unitholder at the address indicated by him or her or by bank order to an account indicated by the Unitholder, at such Unitholders expense and without responsibility as regards the Fund.

Any redemption proceeds that have not been claimed within five years of redemption shall be forfeited and shall accrue for the benefit of the relevant class of Units within each Sub-Fund. The redemption price will be paid in the Unit Currency of the relevant class of Units within a Sub-Fund, unless otherwise requested by the unitholder. If the redemption price is paid in a currency other than the Unit Currency of the relevant class of Units within the relevant Sub-Fund, the investor assumes the risk and expense of any necessary foreign exchange transactions.

The Management Company may, at the request of a Unitholder who wishes to redeem Units, agree to make, in whole or in part, a distribution in kind of securities of any class of Units to that Unitholder in lieu of paying to that Unitholder redemption proceeds in cash. The Management Company will agree to do so if it determines that such transaction would not be detrimental to the best interests of the remaining Unitholders of the Sub-Fund. Such redemption will be effected at the Net Asset Value per Unit of the relevant class of Units within the relevant Sub-fund and thus will constitute a pro rata portion of the Sub-Fund's assets in term of value. The assets to be transferred to such Unitholder shall be determined by the Investment Adviser, with regard to the practicability of transferring the assets of and to the interest of the Sub-Fund and continuing participants therein and to the unitholder. The redeeming unitholder may incur brokerage and/or local tax charges on any transfer or sale of securities so received in satisfaction of a redemption. The net proceeds from this sale by the redeeming unitholder of such securities may be more or less than the corresponding redemption price of Units within the relevant class of Units within the relevant Sub-Fund due to market conditions and/or differences in the prices used for the purposes of such sale or transfer and the calculation of the Net Asset Value per Unit. The selection, valuation and transfer of assets shall be subject to a valuation report of the Fund's auditors.

7) Exchange

Except as otherwise specified in the sales documents of the Fund, Unitholders have the right to exchange Units from one Sub-Fund to another Sub-Fund within the same class denominated in the same Unit Currency on the basis of relative Net Asset Value per Unit. No sales or exchange charge will be imposed at the time of the exchange.

Unitholders also have the right to exchange Units (based upon value) with a Unit Currency for Units having another Unit Currency within the same or another Sub-Fund, provided the Units are held at the Transfer Agent on the basis of their relative Net Asset Value per Unit.

Minimum initial and subsequent investment requirements for exchanges may be decided by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund.

If as a result of any request for exchange, the value of the account held by any Unitholder in a class or Sub-Fund would fall below investment limits decided by the Management Company and disclosed in the sales documents of the Fund, the Management Company may decide to exchange the entire unitholding of such Unitholder in such class or Sub-Fund.

Unitholders also have the right to exchange Units into certain other UCI organised under the law of Luxembourg sponsored by the Distributor (Prumerica Funds) on the basis of relative Net Asset Value per Share/Unit, provided the Units/Shares are denominated in the same currency. The exchange of Units is not available in certain countries. Exchanges between Units/Shares denominated in different currencies may be effected at the Registrar and Transfer Agent.

The price at which Units shall be exchanged will be determined by reference to the respective Net Asset Value of the relevant Units of the relevant class within a Sub-Fund calculated as of the same Valuation Day, taking into account the actual rate of exchange on the day concerned applied to exchange between Units of classes denominated in different currencies.

Units tendered for exchange may be exchanged on any Valuation Day in the relevant Sub-Fund.

No exchange of Units will be effected until the following documents have been received at the registered office of the Management Company from the Distributor or dealer or from the unitholder:

- a duly completed request for exchange of the Units;
- if applicable, the relevant registered Unit certificate.
- if applicable, a subscription application.

Fractions of registered Units will be issued on exchange to one thousandth Unit.

Units will not be exchanged in circumstances where the calculation of the Net Asset Value of the relevant classes of Units is suspended by the Management Company (See Article 15.3 hereof).

8) Charges of the Fund

The Management Company pays out of the assets of the relevant class of each Sub-Fund all expenses payable by the Fund.

There shall be a distinction made for the Management Company's annual fee and the Manager's annual management fee between the geographic (country and regional Sub-Funds), the sector and the select Sub-Funds. The Management Company is entitled to receive from the Fund an annual management fee for the geographic Sub-Funds (country and regional Sub-Funds) of a maximum of 1.0 % and for the sector and select Sub-Funds of a maximum of 1.5 % both as a percentage of average net assets of the relevant class of each Sub-Fund per annum or such other amounts as the Board of Directors may determine from time to time.

The Manager is entitled to receive out of the Management Fee an annual management fee for the geographic Sub-Funds (country and regional Sub-Funds) of a maximum of 0.70 % and for the sector and select Sub-Funds of a maximum of 1.125 % both as a percentage of average net assets of the relevant class of each Sub-Fund per annum or such other amounts as the Board of Directors may determine from time to time.

Out of the fee paid by the Management Company, the Manager will pay the Investment Adviser such amount as shall be fixed from time to time by mutual agreement between the parties.

From time to time, the Manager or Distributor may waive all or a portion of its management or distribution fee, respectively, and subsidize certain expenses of a Sub-Fund. The Manager or Distributor may also seek to maintain the expenses of a class of a Sub-Fund at a predetermined level («Expense Cap»). Fee waivers and expense subsidies will increase the yield and total return of a class or a Sub-Fund.

The Custodian, Domiciliary Corporate and Administrative Agent is entitled to receive out of the assets of each Sub-Fund a customary banking fee in Luxembourg calculated as an annual percentage of the aggregate Net Asset Value and payable monthly. In addition, the Custodian is entitled to be reimbursed by the Fund for its reasonable out-of-pocket expenses and disbursements and for the charges of any correspondents.

The Transfer Agent is entitled to receive out of the assets of each Sub-Fund a maintenance fee, a unitholder servicing fee per account, transaction and communications fees and reasonable out-of-pocket expenses.

There shall be a distinction made for the distribution fee between the geographic (country and regional Sub-Funds), the sector and the select Sub-Funds. The Distributor is entitled to receive from each Sub-Fund an annual unitholder servicing fee (distribution fee) for the geographic Sub-Funds (country and regional Sub-Funds) of a maximum of 0.30 % and for the sector and select Sub-Funds of a maximum of 0.375 % both as a percentage of average net assets of the relevant class of each Sub-Fund per annum or such other amounts as the Board of Directors may determine from time to time. The Distributor may pay some or all of the distribution fee to dealers, financial institutions and others which distribute Units based on the average daily Net Asset Value of Units owned by such dealers' clients during the relevant month. From time to time, the Distributor may waive all or a portion of its distribution fee. In addition, the Distributor is entitled to retain the proceeds from initial charges.

All liabilities of any Sub-Fund, unless otherwise agreed upon by the creditors of such Sub-Fund, shall be binding on and may be claimed from the Fund as a whole.

All recurring charges will be charged first against income of the Fund, then against capital gains and then against assets of the Fund. Other charges may be amortized over a period not exceeding five years.

The costs and expenses incurred in connection with the formation of the Fund and the initial issue of Units by the Fund, including those incurred in the preparation and publication of the Prospectus, the costs incurred in obtaining a listing for Units in the Fund on the Luxembourg Stock Exchange, all legal and printing costs, certain launch expenses (including advertising costs) and preliminary expenses have been deferred. Such costs and expenses are being amortized over a period of five years from the date(s) each Sub-Fund of the Fund commenced investment operations in such amounts in each year and in each Sub-Fund as determined by the Management Company on an equitable basis.

9) Accounting year, Audit

The accounting year of the Fund shall commence on the first day of March of each year and shall terminate on the last day of February of the following year. The annual report is issued as of the last day of the month of February of each year. The first annual report shall be issued for the year ended 28 February 2001.

The combined accounts of the Fund shall be expressed in USD being the currency of the Fund. The financial statements relating to the various Sub-Funds shall be expressed in the Reference Currency of the relevant Sub-Fund.

The accounts of the Management Company and of the Fund will be audited annually by an auditor appointed from time to time by the Management Company.

10) Publications

The Management Company publishes annually a detailed report on its activities and on the management of its assets; such report shall include, inter alia, the combined accounts relating to all the Sub-Funds, a detailed description of the assets of each Sub-Fund and the report from the auditor.

The Management Company shall further publish semi-annual reports, including, inter alia, the investments underlying the portfolio of each Sub-Fund and the number of Units issued and redeemed since the last publication. The semi-annual report is issued as at 31 August of each year. The first semi-annual report shall be issued as at 31 August 2000. The first interim report shall be issued as at 29 February 2000.

The aforementioned documents may be obtained free of charge by any person at the registered office of the Management Company.

Any other substantial information concerning the Fund may be published in such newspaper(s) and notified to Unitholders in such manner as may be specified from time to time by the Management Company.

11) The Custodian

The Management Company has appointed STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as custodian (the «Custodian») of its assets. The Custodian carries out the usual duties regarding custody, cash and securities deposits, without any restriction.

The Custodian shall further, in accordance with the Law of 30 March 1988:

(a) ensure that the sale, issue, repurchase and cancellation of Units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with the law and the Management Regulations;

(b) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, the consideration is remitted to it within the usual time limits;

(c) ensure that the income of the Fund is applied in accordance with the Management Regulations;

(d) ensure that the value of Units is calculated in accordance with the law and the Management Regulations;

(e) carry out the instructions of the management company, unless they conflict with the law or the Management Regulations.

The Custodian may entrust all or part of the assets of the Fund, in particular, securities traded abroad or listed on a foreign stock exchange or admitted to a clearing system to such clearing system or to such corresponding banks as may be determined by the Custodian from time to time. The Custodian's liability shall not be affected by the fact that it has entrusted all or part of the assets in its care to a third party. The rights and duties of the Custodian are governed by an agreement which provides for the appointment to continue for an unlimited term. The agreement may be terminated by either party upon 90 days' written notice. In the event the Fund terminates the agreement, the Custodian shall continue to act as Custodian pending replacement and until all assets of the Fund have been transferred to the successor custodian. In any event, the replacement of the Custodian shall be effective within two months from the giving of the termination notice by the Management Company.

Any liability that the Custodian may incur with respect to any damage caused to the Management Company or the Unitholders as a result of the defective performance of its duties hereunder will be determined under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

12) Central Administration

The Management Company has further appointed STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as its Domiciliary, Corporate and Administrative Agent. In this capacity, STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. is responsible for general administrative duties required by Luxembourg law, including but not limited to, the safekeeping of corporate documents, preparation of notices and circulars to Unitholders, provision of the Fund's and Management Company's registered office and certain accounting and record - keeping functions, including the calculation of the Net Asset Value of the Units. STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. exercises coordination and supervision over the activities delegated to the Registrar and Transfer Agent.

The rights and duties of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as Domiciliary, Corporate and Administrative Agent are governed by an agreement which provides for an unlimited term. The agreement may be terminated by either party upon 90 days' written notice.

The Fund has appointed under the supervision of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. FIRST EUROPEAN TRANSFER AGENT S.A. as Registrar and Transfer Agent of the Fund. As the Registrar and Transfer Agent, First European handles the processing of subscriptions of Units, deals with requests for redemptions and exchanges and accepts transfers of funds, maintains the register of Unitholders of the Fund, delivers Unit certificates (or confirmations), if requested, maintains the supply of non-issued Unit certificates of the Fund, accepts certificates rendered for replacement, redemption or exchange, and maintains other related records of the Fund. The Registrar and Transfer Agent is also responsible for the payment of distributions, if any, and for the payment of the redemption price by the Fund.

13) The Manager, Investment Adviser and Distributor

The Management Company may enter into a written agreement with one or more persons to act as investment manager (the «Manager(s)») for the Fund and to render such other services as may be agreed upon by the Management Company and such Investment Manager(s). The Investment Manager(s) shall, on a day-to-day basis and subject to the overall control and ultimate responsibility of the Board of Directors of the Management Company, purchase and sell securities and otherwise manage the Fund's portfolio and may, subject to the approval of the Management Company, subdelegate all or part of their functions hereunder. Notwithstanding such agreement(s), the Management Company shall remain ultimately responsible for the management of the Fund's assets. The Manager may enter into a written agreement with one or more persons to act as investment adviser (the «Investment Adviser(s)») for the Fund and to

render such other services as may be agreed upon by the Manager(s) and the Investment Adviser(s). The Investment Adviser(s) shall provide the Manager with advice, reports and recommendations in connection with the management of the assets of the relevant Sub-Funds, including the purchase, retention and disposition thereof in accordance with the investment restrictions set out below.

The Management Company may enter into a written agreement with one or more persons to act as distributor (the «Distributor(s)») of the Units in each Sub-Fund and to render such other services as may be agreed upon by the Management Company and such Distributor(s). The Distributor(s) may conclude contractual arrangements with dealers, advisers and financial institutions for the distribution of Units outside the United States of America. The Distributor(s) and certain authorised sub-distributors may provide a nominee service for investors purchasing Units.

14) Investment Restrictions, Techniques and Instruments

14.1. Investment Restrictions

The investment policy shall comply with the following rules and restrictions:

1. Investment in each Sub-Fund shall consist of:

- (i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another regulated market that operates regularly and is recognized and is open to the public (a «Regulated Market») located within a Member State of the European Union («EU»);
- (ii) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another Regulated Market located within any other country of Western or Eastern Europe, Asia, Oceania, the American continents or Africa;
- (iii) recently issued transferable securities provided that the terms of issue provide that application be made for admission to official listing in any of the stock exchanges or Regulated Markets referred to above and that such admission is secured within a year of the issue.

2. Each Sub-Fund may further:

- (a) Invest no more than 10 % of its net assets in transferable securities other than those referred to above under 1. (i) through (iii).
- (b) Invest no more than 10 % of its net assets in debt instruments which may be treated, because of their characteristics, as equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at any time or at least at each time the Net Asset Value per Unit is calculated. In this respect, money market instruments which are regularly traded and which have a residual maturity in excess of 12 months, shall be deemed to be equivalent to transferable securities.

The total value of the investments specified above under 2. (a) and (b) may not exceed 10 % of the net assets of the relevant Sub-Fund.

(c) Hold ancillary cash and cash equivalents. In this respect, money market instruments which are regularly traded and which have a residual maturity of 12 months or less shall be deemed to be cash equivalents.

(d) Borrow (cash) up to 10 % of its net assets, provided that such borrowings are made only on a temporary basis.

(e) Acquire foreign currency by means of a back-to-back loan.

(f) Acquire units in another undertaking for collective investment («UCI») of the open-ended type subject to the following restrictions:

(i) such UCI must be an undertaking for collective investment in transferable securities («UCITS») within the meaning of the EU Council Directive of 20 December 1985 (85/611/EEC) provided, further, that each Sub-Fund may invest no more than 5 % of its net assets in such UCITS:

(ii) if such UCI is linked to the Fund by common management or control or by a substantial direct or indirect holding, investment in the securities of such UCI shall be permitted only if the UCI, according to its constitutional documents, has specialized in investment in a specific geographical area or economic sector and if no fees or costs are charged on account of transactions relating to such acquisition.

3. In addition, the Fund shall comply in each Sub-Fund with the following investment restrictions:

(a) No Sub-Fund may purchase additional transferable securities of any single issuer if:

- (i) upon such purchase more than 10 % of its net assets would consist of transferable securities of such issuer; or
- (ii) the total value of all transferable securities of issuers in which it invests more than 5 % of its net assets would exceed 40 % of the value of its net assets;

(b) The limit of 10 % set forth above under 3. (a)(i) is increased to 35 % in respect of transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU, by its local authorities, by any other State which is not a Member State of the EU or by a public international body of which one or more Member State(s) of the EU are member(s);

(c) The limit of 10 % set forth above under 3. (a)(i) is increased up to 25 % in respect of qualifying debt securities issued by a credit institution which has its registered office in a Member State of the EU and which, under applicable law, is submitted to a specific public control in order to protect the holders of such qualifying debt securities. For purposes hereof, «qualifying debt securities» are securities the proceeds of which are invested in accordance with applicable law in assets providing a return which will cover the debt service through the maturity date of the securities and which will be applied on a priority basis to the payment of principal and interest in the event of a default by the issuer. To the extent that a relevant Sub-Fund invests more than 5 % of its net assets in debt securities issued by such an issuer, the total value of such investments may not exceed 80 % of the net assets of such Sub-Fund.

(d) The securities specified above under 3. (b) and (c) are not to be included for purposes of computing the ceiling of 40 % set forth above under 3. (a)(ii).

(e) The ceilings set forth above under 3. (a), (b) and (c) shall not be cumulative and, as a result, investments in transferable securities of any one issuer, effected in compliance with the provisions set forth above under 3. (a), (b) and (c), shall under no circumstances exceed 35% of the net assets of each Sub-Fund.

(f) Notwithstanding the ceilings set forth under 3. (a), (b), and (c) above, each Sub-Fund is authorized to invest, in accordance with the principal of risk spreading, up to 100 % of its net assets in transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU, by its local authorities, by any other Member State of the Organization for Economic Cooperation and Development («OECD») or by a public international body of which one or more Member State(s) of the EU are member(s), provided that (i) such securities are part of at least six different issues and (ii) the securities from any such issue do not account for more than 30 % of the net assets of such Sub-Fund.

(g) No Sub-Fund may acquire such amount of shares carrying voting rights which would enable either such Sub-Fund or the Fund as a whole to exercise a significant influence over the management of the issuer.

(h) Neither any Sub-Fund nor the Fund as a whole may acquire (i) more than 10 % of the outstanding non-voting shares of any one issuer; (ii) more than 10 % of the outstanding debt securities of any one issuer; or (iii) more than 10 % of the outstanding shares or units of any one undertaking for collective investment.

The ceilings set forth above under (g) and (h) do not apply in respect of:

- transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU or by its local authorities;
- transferable securities issued or guaranteed by any other State which is not a Member State of the EU;
- transferable securities issued by a public international body of which one or more Member State(s) of the EU are member(s);

- shares in the capital of a company which is incorporated under or organized pursuant to the laws of a State which is not a Member State of the EU, provided that (i) such company invests its assets principally in securities issued by issuers of that State, (ii) pursuant to the laws of that State a participation by the relevant Sub-Fund in the equity of such company constitutes the only possible way to purchase securities of issuers of that State, and (iii) such Company observes in its investment policy the restrictions set forth above in 2. (f), 3. (a) through (e) and 3. (g) and (h).

(i) No Sub-Fund may acquire commodities or precious metals or certificates representative thereof, provided that transactions in foreign currencies as well as futures and forward contracts and options thereon are not considered to be transactions in commodities for purposes of this restriction.

(j) No Sub-Fund may invest in real estate, provided that investments may be made in securities secured by real estate or interests therein or issued by companies which invest in real estate or interests therein.

(k) No Sub-Fund may use its assets to underwrite any securities.

(l) No Sub-Fund may issue warrants or other rights to subscribe for Units in such Sub-Fund.

(m) A Sub-Fund may not grant loans or guarantees in favor of a third party, provided that such restriction shall not prevent each Sub-Fund from investing up to 10 % of its net assets in non fully paid-up securities.

4. Notwithstanding anything to the contrary herein contained:

(a) the ceilings set forth under 2. and 3. above may be disregarded by each Sub-Fund when exercising subscription rights attaching to securities in such Sub-Fund's portfolio.

(b) If such ceilings are exceeded for reasons beyond the control of a Sub-Fund or as a result of the exercise of subscription rights, such Sub-Fund must adopt as its priority objective in its sale transactions the remedying of such situation, taking due account of the interests of its Unitholders. The Board of Directors of the Management Company has the right to determine other investment restrictions to the extent that those restrictions are necessary to comply with the laws and regulations of countries where Units of the Fund are offered or sold.

14.2. Special Investment and Hedging Techniques and Instruments

1. Techniques and instruments related to transferable securities

For the purpose of hedging and efficient portfolio management, duration management or other risk management of the portfolio, the Fund may, in each Sub-Fund, use the following techniques and instruments relating to transferable securities:

(A) Transactions Relating to Options on Transferable Securities

An option is the right to buy or sell a particular asset at a stated price at some date in the future within a particular period. The Fund may buy and sell call or put options on transferable securities, provided that these options are traded on a Regulated Market or over-the-counter with the broker-dealers who make markets in these options and who are first-class financial institutions that specialize in these types of transactions and are participants in the over-the-counter markets.

The Fund shall further comply with the following rules:

(i) The total amount of premiums paid for the purchase of call and put options which are considered here, together with the total amount of premiums paid for the purchase of call and put options described under (B) b) (i) below, may not, in respect of each Sub-Fund, exceed 15% of the Net Asset Value of such Sub-Fund.

(ii) The total commitment arising from the sale of call and put options (excluding the sale of call options for which there is adequate cover) and the total commitment arising from transactions for purposes other than hedging as referred to under (B) b) (i) and (ii) below and transactions referred to under (C) below may not exceed, in respect of each Sub-Fund, at any time the Net Asset Value of such Sub-Fund. In this context, the commitment on call and put options sold is equal to the aggregate amount of the exercise prices of those options.

(iii) When selling call options, the Fund must hold either the underlying transferable securities, or matching call options or any other instruments (such as warrants) providing sufficient cover. The cover for call options sold may not be disposed of as long as the options exist, unless they are covered in turn by matching options or other instruments used for the same purpose. Notwithstanding the foregoing, the Fund may sell uncovered call options if the Fund is, at all times, able to cover the positions taken on such sale and if the exercise prices of such options do not exceed 25 % of the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund.

(iv) When selling put options, the Fund must be covered during the full duration of the options by sufficient cash to pay for the transferable securities deliverable to the Fund by the counterparty on the exercise of the options.

(B) Transactions relating to Futures, Options and Swap Contracts relating to Financial Instruments

Dealing in financial futures is the trading in contracts related to the future value of transferable securities or other financial instruments. Except as regards interest rate swaps on a mutual agreement basis and options which may be traded as provided for under (A) hereabove and swap contracts provided for below, all transactions in financial futures may be made on a Regulated Market only. Subject to the following conditions, such transactions may be made for hedging purposes or for efficient portfolio management purposes.

a) Hedging

Hedging is designated to protect a known future commitment.

(i) As a global hedge against the risk of unfavorable stock market movements, the Fund may sell futures on stock market indices or other financial instruments or indices. For the same purpose, the Fund may sell call options or buy put options on stock market indices or enter into swap contracts under which payments by the Fund to the other party are related to stock market indices or other financial instruments or indices. The objective of these hedging operations assumes that a sufficient correlation exists between the composition of the index used and the Fund's corresponding portfolios.

(ii) As a global hedge against interest rate fluctuations, the Fund may sell interest rate futures contracts. For the same purpose, it can also sell call options or buy put options on interest rates or make interest rate swaps on a mutual agreement basis with first class financial institutions specializing in this type of transaction.

The total commitment relating to futures, options and swap contracts on stock market indices may not exceed that total valuation of securities held by the relevant Sub-Fund in the market corresponding to each index. In the same way, the total commitment on interest rate futures contracts, option contracts on interest rates and interest rate swaps may not exceed the valuation of the assets and liabilities to be hedged held by the relevant Sub-Fund in the currency corresponding to these contracts.

b) Techniques for efficient portfolio management

Efficient portfolio management is based on the forecasting of future movements in financial markets. In this context and apart from option contracts on transferable securities (See (A) above) and contracts relating to currencies (See 2. below), the Fund may, for a purpose other than hedging:

(i) buy and sell futures contracts and option contracts on any type of financial instrument provided that the total commitment arising on these purchase and sale transactions together with the total commitment arising on the sale of the call and put options on transferable securities mentioned under (A) (ii) above, swap contracts referred to under (B) b) (ii) below and transactions referred to under (C) below, in respect of each Sub-Fund, at no time exceeds the Net Asset Value of such Sub-Fund.

Sales of call options on transferable securities for which the Fund has sufficient cover are not included in the calculation of the total commitment referred to above.

In this context, the commitment arising on transactions which do not relate to options on transferable securities is defined as follows:

- the commitment arising on futures contracts is equal to the liquidation value of the net position of contracts relating to identical financial instruments (after netting between purchase and sale positions), without taking into account the respective maturities and

- the commitment relating to options bought and sold is equal to the sum of the exercise prices of those options representing the net sold position in respect of the same underlying asset, without taking into account the respective maturities.

The total of the premiums paid to acquire call and put options as described here, together with the total of the premiums paid to acquire call and put options on transferable securities as described under (A) above, may not exceed, in respect of each Sub-Fund 15 % of the net assets of such Sub-Fund.

(ii) enter into swap contracts in which the Fund and the counterparty agree to exchange the returns generated by a security, instrument, basket or index thereof for the returns generated by another security, instrument, basket or index thereof. The payments made by the Fund to the counterparty and vice versa are calculated by reference to a specific security, index, or instrument and an agreed-upon notional amount. The relevant indices include, but are not limited to, currencies, fixed interest rates, prices and total return on interest rate indices, fixed income indices and stock indices.

The Fund may enter into swap contracts relating to any financial instrument or index provided that the total commitment arising from such transactions together with the total commitments mentioned under (A) (ii), (B) b) (i) above and (C) below in respect of each Sub-Fund at no time exceeds the Net Asset Value of such Sub-Fund and the counterparty to the swap contract is a first class financial institution that specialises in that type of transactions.

In this context, the commitment arising on a swap transaction is equal to the value of the net position under the contract marked to market daily. Any accrued, but unpaid, net amounts owed to a swap counterparty will be covered by cash or transferable securities.

(C) Forward Purchase Settlement Transactions

The Fund may, to a limited extent and within the limits set forth below, enter into forward purchase settlement transactions for the purpose of efficient portfolio management or hedging with broker-dealers who make markets in these transactions and who are first-class financial institutions that specialise in these types of transactions and are participants in the over-the-counter markets; such transactions consist of the purchase of debt securities at their current price with delivery and settlement at a specified future date (which could be in two to twelve months' time).

As settlement date approaches, the Fund may agree with the relevant broker-dealer either to sell the debt securities back to such broker-dealer or to roll the trade over for a future period with any gains or loss realised on the trade paid to, or received from, the broker-dealer. Such transactions are, however, entered into by the Fund with a view to acquiring the relevant debt securities.

The Fund will pay customary fees to the relevant broker-dealer in order to finance the cost to such broker-dealer of the delayed settlement.

The total commitment arising on these forward purchase settlement transactions together with the total commitment arising on the transactions, referred to under (A) (ii), (B) b) (i) and (ii) hereabove in respect of each Sub-Fund will at no time exceed the Net Asset Value of such Sub-Fund.

The Fund must also at all times have sufficient liquid assets available to meet the commitments arising on such transactions and redemption requests.

(D) Securities Lending and Borrowing

The Fund may enter into securities lending and borrowing transactions provided that they comply with the following rules:

(i) The Fund may only lend or borrow securities through a standardized system organized by a recognised clearing institution or through a first-class financial institution specialized in this type of transaction.

(ii) As part of lending transactions, the Fund must in principle receive a guarantee, the value of which at the conclusion of the contract must be at least equal to the total valuation of the securities lent.

This guarantee must be given in the form of liquid assets and/or in the form of securities issued or guaranteed by a Member State of the OECD or by their local authorities or by supranational institutions and undertakings of a community, regional or world-wide nature and blocked in the name of the Fund until the expiry of the loan contract.

Such a guarantee shall not be required if the securities lending is made through Clearstream Banking (formerly CEDELBANK) or EUROCLEAR or through any other organizations assuring to the lender a reimbursement of the value of the securities lent by way of a guarantee or otherwise.

(iii) Securities lending transactions may not exceed 50% of the total valuation of the securities portfolio of each Sub-Fund. This limitation does not apply where the Fund is entitled at all times to the cancellation of the contract and the restitution of the securities lent.

(iv) Securities lending and borrowing transactions may not extend beyond a period of 30 days.

(v) The securities borrowed by the Fund may not be disposed of during the time they are held by the Fund, unless they are covered by sufficient financial instruments which enable the Fund to reconstitute the borrowed securities at the close of the transaction.

(vi) Borrowing transactions may not exceed 50% of the total valuation of the securities portfolio of each Sub-Fund.

(vii) The Fund may borrow securities under the following circumstances in connection with the settlement of a sale transaction: (a) during a period the securities have been set out for re-registration; (b) when the securities have been loaned and not returned in time; and (c) to avoid a failed settlement when the custodian fails to make delivery.

(E) Repurchase Agreement Transactions

The Fund may enter into repurchase agreement transactions which consist of the purchase and sale of securities with a clause reserving the seller the right or the obligation to repurchase from the acquirer the securities sold at a price and term specified by the two parties in their contractual arrangement.

The Fund can act either as purchaser or seller in repurchase agreement transactions or a series of continuing repurchase transactions. Its involvement in such transactions is, however, subject to the following rules:

(i) The Fund may not buy or sell securities using a repurchase agreement transaction unless the counterparty in such transactions is a first-class financial institution specializing in this type of transaction.

(ii) During the life of a repurchase agreement contract, the Fund cannot sell the securities which are the object of the contract, either before the right to repurchase these securities has been exercised by the counterparty, or the repurchase term has expired.

(iii) Where the Fund is exposed to redemptions of its own Units, it must take care to ensure that the level of its exposure to repurchase agreement transactions is such that it is able, at all times, to meet its redemption obligations.

The Fund intends to enter into repurchase agreement transactions on a regular basis.

2. Currency hedging

In order to protect its present and future assets and liabilities against the fluctuation of currencies, the Fund may enter into transactions the object of which is the purchase or the sale of forward foreign exchange contracts, the purchase or the sale of call options or put options in respect of currencies, the purchase or the sale of currencies forward or the exchange of currencies on a mutual agreement basis, provided that these transactions be made either on Regulated Markets or over-the-counter with first-class financial institutions specializing in these types of transactions and being participants of the over-the-counter markets.

The objective of the transactions referred to hereabove presupposes the existence of a direct relationship between the contemplated transaction and the assets or liabilities to be hedged and implies that, in principle, transactions in a given currency (including a currency bearing a substantial relation to the value of the Reference Currency (i.e. currency of denomination) of the relevant Sub-Fund - known as «Cross Hedging») may not exceed the total valuation of such assets and liabilities nor may, as regards their duration, exceed the period where such assets are held or anticipated to be acquired or for which such liabilities are incurred or anticipated to be incurred.

3. Pooling

The Board of Directors of the Management Company may decide to invest and manage all or any part of the portfolio of assets established for two or more Sub-Funds within the present structure and/or other Luxembourg collective investment schemes (for the purposes hereof «Participating Sub-Funds») on a pooled basis. Any such asset pool shall be formed by transferring to it cash or other assets (subject to such assets being appropriate in respect to the investment policy of the pool concerned) from each of the Participating Sub-Funds. Thereafter, the Board of Directors of the Management Company may decide from time to time to make further transfers to each asset pool. Assets may also be transferred back to a Participating Sub-Fund up to the amount of the participation of the Sub-Fund concerned.

Each Participating Sub-Fund shall be entitled to assets in such pool as determined by reference to the allocations and withdrawals of assets by the relevant Sub-Fund and to those made on behalf of the other Participating Sub-Funds. Where a cash contribution or a withdrawal is made, it will be reduced by an amount which the Board of Directors of the Management Company may decide to consider appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred in investing the cash concerned or, respectively, increased by an addition reflecting costs which may be incurred in realising securities or other assets of the asset pool.

Dividends, interest and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an asset pool will be immediately credited to the Participating Sub-Funds in proportion to their respective participation in the asset pool at the time of receipt. On the dissolution of the Fund, the assets in an asset pool will be allocated to the Participating Sub-Funds in proportion to their respective participation in the asset pool.

15) Determination of the Net Asset Value per Unit

15.1. Frequency of Calculation

The Net Asset Value per Unit as determined for each class and the issue, conversion and redemption prices will be calculated at least twice a month on dates specified in the sales documents of the Fund (a «Valuation Day»), by reference to the value of the assets attributable to the relevant class as determined in accordance with the provisions of Article 15.4. hereinafter. Such calculation will be done by the Administrative Agent under guidelines established by, and under the responsibility of, the Management Company.

15.2. Calculation

The Net Asset Value per Unit as determined for each class shall be expressed in the Unit Currency of the relevant class within the relevant Sub-Fund and shall be calculated by dividing the Net Asset Value of the Sub-Fund attributable to the relevant class of Units which is equal to (i) the value of the assets attributable to such class and the income thereon, less (ii) the liabilities attributable to such class and any provisions deemed prudent or necessary, through the total number of Units of such class outstanding on the relevant Valuation Day.

The assets and liabilities of each Sub-Fund are valued in its Reference Currency.

The Net Asset Value per Unit may be rounded up or down to the nearest Unit of the Unit Currency of each class within the relevant Sub-Fund.

If since the time of determination of the Net Asset Value of the Units of a particular class within a Sub-Fund there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of such Sub-Fund are dealt in or quoted, the Management Company may, in order to safeguard the interests of the Unitholders and the Fund, cancel the first valuation of the Units of such Sub-Fund and carry out a second valuation.

To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including the administration costs and management fees payable to the Management Company) will be accrued each Valuation Day.

The value of the assets will be determined as set forth in Article 15.4. hereof. The charges incurred by the Fund are set forth in Article 8 hereof.

15.3. Suspension of Calculation

The Management Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value per Unit within any Sub-Fund and in consequence the issue, redemption and conversion of Units of any class in any of the following events:

- When one or more stock exchanges, or one or more Regulated Markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of a Sub-Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Sub-Fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if trading thereon is restricted or suspended;
- When, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Sub-Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Unitholders;
- In the case of breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Sub-Fund or if, for any reason, the value of any asset of the Sub-Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;
- When the Management Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of Units or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of Units cannot in the opinion of the Board of Directors of the Management Company be effected at normal rates of exchange.

Any such suspension and the termination thereof shall be notified to those Unitholders who have applied for subscription, redemption or conversion of their Units and shall be published as provided in Article 10 hereof.

15.4. Valuation of the Assets

The valuation of Units in any Sub-Fund and of the assets and liabilities of any Sub-Fund shall be made in the following manner:

- I. The assets of the Fund shall include:
 - 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
 - 2) all bills and notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
 - 3) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Fund (provided that the Fund may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph 1. below with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
 - 4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Fund to the extent information thereon is reasonably available to the Fund;

5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Fund except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;

6) the liquidating value of all forward contracts and all call or put options the Fund has an open position in;

7) the preliminary expenses of the Fund, including the cost of issuing and distributing Units of the Fund, insofar as the same have to be written off;

8) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

1. The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Management Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.

2. The value of each security which is quoted or dealt in on a stock exchange will be based on its last closing price on the stock exchange which is normally the principal market for such security known at the end of the day preceding the relevant Valuation Day.

3. The value of each security dealt in on any other Regulated Market will be based on its last closing price known at the end of the day preceding the relevant Valuation Day.

4. In the event that any of the securities held in a Sub-Fund's portfolio on the relevant day are not quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any other Regulated Market or if, with respect of securities quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any Regulated Market, the price as determined pursuant to sub-paragraphs 2. or 3. is not representative of the relevant securities, the value of such securities will be determined based on a reasonable foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

5. The liquidating value of options contracts not traded on exchanges or on other Regulated Markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Management Company, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other Regulated Markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and organised markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded on behalf of the Fund; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Management Company may deem fair and reasonable.

6. Swaps will be valued on the basis of their market value as determined by a pricing agent under supervision of the Board of Directors of the Management Company and pursuant to procedures established by the Board of Directors of the Management Company.

7. The Board of Directors of the Management Company may authorise the use of the amortised cost method of valuation for short-term transferable debt securities in certain Sub-Funds. This method involves valuing a security at its cost and thereafter assuming a constant amortization to maturity of any discount or premium regardless of the impact of fluctuating interest rates on the market value of the security or other instrument. While this method provides certainty in valuation, it may result in periods during which value as determined by amortised cost, is higher or lower than the price the Sub-Fund would receive if it sold the securities.

All other securities and other assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors of the Management Company or a committee appointed to that effect by the Board of Directors of the Management Company.

II. The liabilities of the Fund shall include:

1) all loans, bills and accounts payable;

2) all accrued interest on loans of the Fund (including accrued fees for commitment for such loans);

3) all accrued or payable expenses (including, without limitation, administrative expenses, management fees, including incentive fees, if any, and custodian fees);

4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Fund;

5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income as of the Valuation Day, as determined from time to time by the Fund, and other reserves (if any) authorized and approved by the Management Company, as well as such amount (if any) as the Management Company may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Fund;

6) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities, the Fund shall take into account all charges and expenses payable by the Fund, pursuant to Article 8 hereof. The Fund may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

The value of all assets and liabilities not expressed in the Reference Currency of a Sub-Fund will be converted into the reference currency of such Sub-Fund at rates last quoted by major banks. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the Board of Directors of the Management Company.

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

In the event that extraordinary circumstances render a valuation in accordance with the foregoing guidelines impracticable or inadequate, the Management Company will, prudently and in good faith, use other criteria in order to achieve what it believes to be a fair valuation in the circumstances.

III. Allocation of the assets of the Fund

The Board of Directors of the Management Company shall establish a Sub-Fund in respect of each class of Units and may establish a Sub-Fund in respect of two or more classes of Units in the following manner:

a) If two or more classes of Units relate to one Sub-Fund, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-Fund concerned. Within a Sub-Fund, classes of Units may be defined from time to time by the Management Company as referred to under Article 4 hereof;

b) the proceeds to be received from the issue of Units of a class shall be applied in the books of the Fund to the Sub-Fund corresponding to that class of Units, provided that if several classes of Units are outstanding in such Sub-Fund, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-Fund attributable to the class of Units to be issued;

c) the assets and liabilities and income and expenditure applied to a Sub-Fund shall be attributable to the class or classes of Units corresponding to such Sub-Fund;

d) where the Fund incurs a liability which relates to any asset of a particular Sub-Fund or to any action taken in connection with an asset of a particular Sub-Fund, such liability shall be allocated to the relevant Sub-Fund;

e) in the case where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular Sub-Fund, such asset or liability shall be allocated to all the Sub-Funds pro rata to the Net Asset Values of the relevant classes of Units or in such other manner as determined by the Management Company acting in good faith, provided that all liabilities, whatever Sub-Fund or class of Units they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Fund as a whole;

f) in the event of the payment of distributions to the holders of any class of Units, the Net Asset Value of such class of Units shall be reduced by the amount of such distributions.

16) Income Allocation Policies

The Management Company shall determine from time to time if and to what extent the Fund will pay dividends to Unitholders. Dividends, if any, may be paid out of net investment income and realised capital gains after deduction of realized capital losses and unrealized capital gains after deduction of unrealized capital losses at such frequency as shall be determined by the Management Company.

Dividends may be paid in cash or be reinvested in further Units of the same Class as may be decided from time to time by the Management Company. Interim dividends may be paid if and when decided by the Management Company in compliance with applicable law.

17) Amendments to the Management Regulations

The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian and in accordance with Luxembourg law, make such amendments to these Management Regulations as it may deem necessary in the interest of the Unitholders. These amendments shall be effective as per the date of their publication in the Mémorial.

18) Duration and Liquidation of the Fund or of any Sub-Fund

The Fund and each of the Sub-Funds have been established for an unlimited period. However, the Fund or any of its Sub-Funds may be dissolved and liquidated at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian, subject to prior notice. The Management Company is, in particular, authorized, subject to the approval of the Custodian, to decide the dissolution of the Fund or of any Sub-Fund in case where the value of the net assets of the Fund or of any such Sub-Fund has decreased to an amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Fund or for such Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic or political situation.

In case of dissolution of any Sub-Fund, the Management Company shall not be precluded from redeeming or converting all or part of the Units of the Unitholders, at their request, at the applicable Net Asset Value per Unit (taking into account actual realisation prices of investments as well as realisation expenses in connection with such dissolution), as from the date on which the resolution to dissolve the Sub-Fund has been taken and until its effectiveness.

Issuance, redemption and conversion of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution of the Fund.

In the event of dissolution, the Management Company will realize the assets of the Fund or of the relevant Sub-Fund(s) in the best interests of the Unitholders thereof, and upon instructions given by the Management Company, the Custodian will distribute the net proceeds from such liquidation, after deducting all expenses relating thereto, among the Unitholders of the relevant Sub-Fund(s) in proportion to the number of Units of the relevant class held by them. The Management Company may distribute the assets of the Fund or of the relevant Sub-Fund(s) wholly or partly in kind in compliance with the conditions set forth by the Management Company (including, without limitation, delivery of an independent valuation report from the auditor of the Fund) and the principle of equal treatment of Unitholders.

As provided by Luxembourg law, at the close of liquidation of the Fund, the proceeds thereof corresponding to Units not surrendered will be kept in safe custody at the Caisse des Consignations in Luxembourg until the statute of limitations relating thereto has elapsed.

At the close of liquidation of any Sub-Fund, the proceeds thereof corresponding to Units not surrendered may be kept in safe custody with the Custodian during a period not exceeding 6 months as from the date of the close of the liquidation; after this delay, these proceeds shall be kept in safe custody at the Caisse des Consignations.

In the event of dissolution of the Fund, the decision or event leading to the dissolution shall be published in the manner required by the Law of 30 March 1988 in the Mémorial and in three newspapers with adequate distribution, one of which at least must be a Luxembourg newspaper.

Decision of dissolution of a Sub-Fund shall be published as provided in Article 10 hereof for the Unitholders of such Sub-Fund.

The liquidation or the partition of the Fund or any of its Sub-Funds may not be requested by a Unitholder, nor by his heirs or beneficiaries.

19) Merger of Sub-Funds or Merger with another UCI

The Board of Directors of the Management Company may, with the approval of the Custodian, resolve the cancellation of Units issued in the Fund or in any Sub-Fund and, after deducting all expenses relating thereto, the allocation of Units to be issued in another Sub-Fund of the Fund, or another undertaking for collective investment («UCI») organised under Part I of the Law of 30 March 1988, subject to the condition that the investment objectives and policies of such other Sub-Fund or UCI are compatible with the investment objectives and policies of the Fund or of the relevant Sub-Fund, in the case where the value of the assets of the Fund or of the Sub-Fund affected by the proposed cancellation of its Units has decreased to an amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Fund or for such Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic or political situation.

In such event, notice shall be published as provided in Article 10 hereof for the Unitholders of the Fund or of the Sub-Fund the Units of which shall be cancelled. Such notice shall be published at least one month before the date on which the resolution of the Management Company shall take effect.

Unitholders of the Fund or of the Sub-Fund the Units of which shall be cancelled shall have the right, during one month from the date of such publication, to request the redemption or conversion of all or part of their Units at the applicable Net Asset Value per Unit, subject to the procedures described under «Redemption of Units» and «Conversion of Units» without paying any fee.

20) Applicable Law, Jurisdiction, Language

Any claim arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries in which the Units are offered or sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions, redemptions and conversions by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language of these Management Regulations.

Executed in three originals and effective as of April 11, 2000.

<i>The Management Company</i>		<i>The Custodian</i>	
R. F. Gunia	S. Pelletier	M. B. Detroz	R. Remond
<i>Directors</i>		<i>Vice-Presidents</i>	

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 2000, vol. 535, fol. 57, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(25213/260/872) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mai 2000.

ACM STRATEGIC INVESTMENTS.

AMENDMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

By decision of ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. as management company, with the approval of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A. as custodian, article 5 of the Management Regulations of ACM STRATEGIC INVESTMENTS shall be amended as follows:

- the first paragraph shall read as follows:

«To the extent that the relevant addenda to these Management Regulations do not derogate therefrom in connection with the management of the assets of a specific Portfolio, the Management Company in managing the assets of the Fund shall comply with the following restrictions.»

- investment restriction (10) shall read as follows:

«Save that each Portfolio may invest through a collective investment undertaking, the shares of which are exclusively held by such Portfolio and other mutual investment funds managed by the Management Company, the Fund may not purchase securities of other collective investment undertakings of the open-ended type, except in connection with a merger, consolidation, acquisition or reorganization.»

- following restriction (13) there shall be inserted the following paragraph:

«The above restrictions shall not apply to the investment in another collective investment undertaking, but shall be applicable on a consolidated basis to the investments held by such other collective investment undertaking.»

Luxembourg, 29th March, 2000.

ALLIANCE CAPITAL
(LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

STATE STREET BANK
LUXEMBOURG S.A.

J. J.H. Presber Signature
Vice-Président

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2000, vol. 536, fol. 74, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(25890/260/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2000.

ARBED, Société Anonyme.

Siège social: L-2930 Luxembourg, 19, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 6.990.

L'Assemblée générale ordinaire du 26 mai 2000 a approuvé la distribution, au titre de l'exercice 1999, d'un dividende d'un montant brut de EUR 2,20 par action. Après la retenue luxembourgeoise d'impôt sur les revenus de capitaux, le montant net s'élève à EUR 1,65 par action.

Ce dividende sera payable à partir du 14 juin 2000.

Pour les actions au porteur, le paiement se fera contre remise du coupon n° 37 auprès d'un des établissements suivants:

- 1) BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG,
- 2) BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG,
- 3) BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT,
- 4) KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE,
- 5) BANQUE DE LUXEMBOURG.

Luxembourg, le 2 juin 2000.

(02828/571/18)

ARBED S.A.

SORIAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.
R. C. Luxembourg B 29.463.

PROJET DE SCISSION*I. Sociétés participant à la scission**Société à scinder:*

SORIAL S.A. (la Société), société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à Luxembourg, 5, rue Emile Bian, a été constituée suivant acte notarié de Maître André Schwachtgen en date du 6 décembre 1988, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 73 du 24 mars 1989 et les statuts ont été modifiés suivant acte notarié en date du 20 octobre 1993, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 605 du 22 décembre 1993.

La société a un capital social de cinq millions (5.000.000,-) de francs luxembourgeois (LUF), représenté par mille (1.000) actions d'une valeur nominale de cinq mille (5.000,-) francs luxembourgeois chacune, intégralement libérées.

Toutes les actions sont au porteur.

Sociétés bénéficiaires à constituer:

Le Conseil d'Administration en sa réunion du 17 avril 2000 propose de procéder à la scission de la société par constitution de deux nouvelles sociétés anonymes de droit luxembourgeois (Sociétés bénéficiaires), avec siège social à Luxembourg, 5, rue Emile Bian, et qui porteront les dénominations suivantes:

SORIAL S.A. (Soparfi)

SOMATO S.A. HOLDING (Holding 29)

Le capital social de SORIAL S.A. s'élèvera à soixante-quinze mille (75.000,-) Euros, représenté par mille (1.000) actions de soixante-quinze (75) Euros chacune et celui de SOMATO S.A. HOLDING à cent vingt-quatre mille (124.000,-) Euros, représenté par mille (1.000) actions d'une valeur nominale de cent vingt-quatre (124,-) Euros chacune.

Les projets d'actes constitutifs de SORIAL S.A. et de SOMATO S.A. HOLDING sont joints au présent projet de scission en annexe 2 et 3.

II. Rapport d'échange des actions

Pour 1 action de la société, 1 action de SORIAL S.A. et 1 action de SOMATO S.A. HOLDING seront attribuées; les mêmes rapports de participation entre actionnaires seront donc maintenus.

III. Modalités de remise des actions des sociétés bénéficiaires

Les actions de la Société pourront être échangées au siège social des Sociétés bénéficiaires dès que la scission de la Société sera approuvée par l'assemblée générale des actionnaires et contre remise d'actions des Sociétés bénéficiaires suivant le rapport d'échange prévu au point II.

IV. Droits attachés aux nouvelles actions

Les actions des Sociétés bénéficiaires donneront le droit de participer aux bénéfices de ces sociétés dès que la scission sera approuvée par l'assemblée générale des actionnaires.

V. Date de scission du point de vue comptable

La scission sera, du point de vue comptable, considérée comme accomplie le 1^{er} janvier 2000; à cette date les opérations seront accomplies pour le compte de l'une ou de l'autre des sociétés bénéficiaires.

Du 1^{er} janvier 2000 à la date de la scission, les produits et les charges de la Société seront rattachés aux actifs et passifs des Sociétés bénéficiaires ou, si non applicable, répartis sur base des actifs nets tels que calculés au point VIII.

VI. Droits spéciaux et porteurs de titres autres que des actions

Aucun actionnaire de la Société ne bénéficie de droits spéciaux.

VII. Avantages particuliers

A l'exception d'une rémunération normale due à l'expert indépendant pour ses prestations, aucun avantage particulier ne sera attribué ni à l'expert indépendant, ni aux membres du Conseil d'Administration et commissaire de la Société et des Sociétés bénéficiaires.

VIII. Description et répartition des éléments du patrimoine actif et passif de la Société

Description:

La scission est basée sur le bilan de la Société à scinder établi à la date du 31 décembre 1999.

Les immobilisations financières sont composées de participations dans différentes sociétés.

Les autres actifs sont composés de créances envers des tiers, de valeurs mobilières, d'avoirs auprès d'établissements de crédit et d'intérêts courus non échus.

Le passif exigible est constitué de deux emprunts obligataires privés et de dettes diverses, dont principalement une dette envers les actionnaires.

Evaluation:

Les participations sont évaluées à leur valeur d'acquisition, à moins qu'une diminution de valeur durable soit intervenue, auquel cas une correction de valeur serait effectuée.

Les valeurs mobilières sont évaluées au plus bas du prix d'acquisition ou de la valeur estimée de réalisation.

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale, convertie, pour les devises étrangères, au taux de clôture.

Méthode de répartition:

Les participations SCI EVREUX INDUSTRIE et CABLERIE DE LA SEINE ont été affectées à la société bénéficiaire SORIAL S.A. tout comme le «compte courant actionnaires».

Les autres éléments de l'actif et du passif exigible ont été affectés à SOMATO S.A. HOLDING.

Une avance en compte courant de la société SOMATO S.A. HOLDING complète, à court terme, les moyens de financement de SORIAL S.A.

Répartition:

en LUF	la Société au 31.12.1999	SORIAL S.A.	SOMATO S.A. HOLDING
ACTIF			
Immobilisations Financières			
Participations	58.673.765	19.409.873	39.263.892
Créances	19.258.737	—	19.258.737
Créance envers SORIAL S.A.			2.666.420
Valeurs mobilières	105.366.857	—	105.366.857
Avoirs en banques	6.864.415	—	6.864.415
Total Actif	<u>190.163.774</u>	<u>19.409.873</u>	<u>173.420.321</u>
PASSIF exigible			
Emprunts obligataires	41.480.440	—	41.480.440
Autres dettes	14.098.729	13.717.960	380.769
Dettes envers SOMATO S.A.H.	—	2.666.420	—
Total Passif exigible	<u>55.579.169</u>	<u>16.384.380</u>	<u>41.861.209</u>
ACTIF net	134.584.605	3.025.493	131.559.112
Nombre d'actions	1.000	1.000	1.000
Rapport d'échange		1:1	1:1

Luxembourg, le 17 avril 2000.

Enregistré à Luxembourg, le 23 mai 2000, vol. 537, fol. 8, case 5. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(27858/636/104) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 mai 2000.

GUY BINSFELD & CO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg, 14, place du Parc.

R. C. Luxembourg B 11.840.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 2000, vol. 534, fol. 27, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2000.

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

Luxembourg, le 3 mars 2000.

(13529/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2000.

ACM GLOBAL INVESTMENTS.*Sixteenth Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS
describing the European Technology Portfolio*

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio is created within the Fund under the name «ACM GLOBAL INVESTMENTS - European Technology Portfolio» (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio the Fund shall issue Shares of class European Technology Portfolio A («class A Shares»), class European Technology Portfolio B («class B Shares»), class European Technology Portfolio C2 («class C2 Shares») as well as class European Technology Portfolio I («class I Shares»).

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

In respect of class A Shares and class B Shares the Fund shall pay a monthly shareholder servicing fee at the annual rate of 0.80% of the average daily net asset value of class A Shares and of class B Shares and at the annual rate of 1.25% of the average net asset value of class C2 Shares, such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class A Shares, class B Shares and class C2 Shares respectively.

In respect of class B Shares, the Fund shall pay a monthly distribution fee at the annual rate of 1% of the average daily net asset value of class B Shares, such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class B Shares.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall neither be subject to a sales charge or contingent deferred sales charge, nor to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The Shares of each class may be redeemed at the option of the shareholders on each Valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 1.25% of the average of the daily Net Asset Value during the relevant month.

Shares may be converted into Shares of other portfolios within the limits stated in the sales documents.

The investment objective of the Portfolio is to seek to achieve long-term capital appreciation. The Portfolio will pursue this objective through investment primarily in the equity securities of European technology companies. The Portfolio intends to invest substantially all of its assets in the equity securities of European companies that are involved with the development and utilization of innovative technologies and under normal circumstances intends to invest at least 80%, and normally substantially all, of the value of its total assets in these types of securities. Within this investment framework, the Portfolio may invest in companies of any size and in any subsector of the technology sector.

The Management Company does not intend to declare dividends but to reinvest all income of the Portfolio.

The reference currency of the Portfolio shall be the Euro.

Dated 15th May, 2000.

Management Company The Custodian
Signatures Signature

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2000, vol. 536, fol. 74, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(25889/260/43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2000.

EUROIMM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2324 Luxembourg, 4, avenue Jean-Pierre Pescatore.

STATUTS

L'an deux mille, le seize février.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A. (INTERCONSULT), une société avec siège social à L-2324 Luxembourg, 4, avenue Jean-Pierre Pescatore, ici dûment représentée par deux de ses directeurs, Monsieur Federigo Cannizzaro et Monsieur Alexis Kamarowsky, tous les deux avec adresse professionnelle à L-2324 Luxembourg, 4, avenue Jean-Pierre Pescatore.

2) Monsieur Federigo Cannizzaro, préqualifié, agissant en nom personnel.

Lesquels comparants, par leurs mandataires, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de EUROIMM S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège restera luxembourgeoise.

La durée de la Société est illimitée.

La Société pourra être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires, délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts.

Art. 2. La Société a pour objet, tant à Luxembourg qu'à l'étranger, toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement à la création, la gestion et le financement, sous quelque forme que ce soit, de toutes entreprises et sociétés ayant pour objet toute activité, sous quelque forme que ce soit, ainsi que la gestion et la mise en valeur, à titre permanent ou temporaire, du portefeuille créé à cet effet dans la mesure où la Société sera considérée selon les dispositions applicables comme «Société de Participations Financières».

La Société peut s'intéresser par toutes voies dans toutes affaires, entreprises ou sociétés ayant un objet identique, analogue ou connexe, ou qui sont de nature à favoriser le développement de son entreprise ou à le lui faciliter.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente-deux mille (32.000,-) euros (EUR), divisé en trois cent vingt (320) actions d'une valeur nominale de cent (100,-) euros (EUR) chacune.

Art. 4. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, sauf dispositions contraires de la loi.

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

La Société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi sur les sociétés commerciales.

Le capital social de la Société peut être augmenté ou diminué en une ou plusieurs tranches par une décision de l'Assemblée Générale des actionnaires prise en accord avec les dispositions applicables au changement des statuts. La constatation d'une telle augmentation ou diminution du capital peut être confiée par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale, appelée à délibérer sur l'augmentation de capital peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires existants.

Art. 5. La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, nommé par l'Assemblée Générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'Assemblée Générale, lors de sa prochaine réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 6. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'Assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être confiée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion journalière, à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

Art. 7. Vis-à-vis des tiers, la Société est valablement engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un délégué du Conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la Société dans ses rapports avec les administrations publiques.

Art. 8. La Société s'engage à indemniser tout administrateur des pertes, dommages ou dépenses occasionnés par toute action ou procès par lequel il pourra être mis en cause en sa qualité passée ou présente d'administrateur de la Société, sauf le cas ou dans pareille action ou procès, il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration intentionnelle.

Art. 9. La surveillance de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 10. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 11. L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le 28 juin à 15.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est férié, l'Assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 12. Les convocations pour les Assemblées Générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 13. L'Assemblée Générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la Société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Art. 14. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi modifiée du 10 août 1915, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 15. La loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales trouvera son application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence aujourd'hui-même et finira le 31 décembre 2000.
- 2) La première Assemblée Générale annuelle aura lieu en 2001.

Souscription et Libération

Les comparantes précitées ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1) LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A. (INTERCONSULT), préqualifiée,	
trois cent dix-neuf actions	319
2) Monsieur Federigo Cannizzaro, préqualifié, une action	1
Total: trois cent vingt actions	320

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que le montant de trente-deux mille (32.000,-) euros (EUR) est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement le capital social est évalué à un million deux cent quatre-vingt-dix mille huit cent soixante-dix-sept (1.290.877,-) francs luxembourgeois.

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 approximativement à la somme de soixante-cinq mille (65.000,-) francs luxembourgeois.

Assemblée constitutive

Et à l'instant les comparantes préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social, se sont constituées en Assemblée Générale extraordinaire à laquelle elles se reconnaissent dûment convoquées, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) Monsieur Alexis Kamarowsky, directeur, avec adresse professionnelle à L-2324 Luxembourg, 4, avenue Jean-Pierre Pescatore,
 - b) Monsieur Federigo Cannizzaro, directeur, avec adresse professionnelle à L-2324 Luxembourg, 4, avenue Jean-Pierre Pescatore, et
 - c) Monsieur Jean-Marc Debaty, directeur, avec adresse professionnelle à L-2324 Luxembourg, 4, avenue Jean-Pierre Pescatore.
- 3) Est appelée aux fonctions de commissaire:
LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A. (INTERCONSULT), une société avec siège social à L-2324 Luxembourg, 4, avenue Jean-Pierre Pescatore.
- 4) Les mandats des administrateurs et du commissaire prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle de l'an 2005.
- 5) Le siège de la Société est fixé à L-2324 Luxembourg, 4, avenue Jean-Pierre Pescatore.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux mandataires des comparantes, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: F. Cannizzaro, A. Kamarowsky, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 2000, vol. 122S, fol. 71, case 7. – Reçu 12.909 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 29 février 2000.

A. Schwachtgen.

(13492/230/152) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2000.

LTD, LUX TRADE DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassan.

—
STATUTS

L'an deux mille, le dix février.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

Ont comparu:

1.- Monsieur Jean Bernard Zeimet, réviseur d'entreprises, demeurant à 4975 Bettange-sur-Mess, ici représenté par Mademoiselle Sylvie Maiezza, employée privée, demeurant à Mondelange (France), en vertu d'une procuration sous seing privé.

Ladite procuration après avoir été signée ne varietur, par les comparants et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

2.- Monsieur André Richardy, employé privé, demeurant à L-3733 Rumelange, 4, cité Kirchberg.

3.- Monsieur Robert Michels, employé privé, demeurant à L-2565 Luxembourg, 6, rue de Salm,

4.- Monsieur Christian Greiveldinger, employé privé, demeurant à L-4480 Belvaux, 31, Chemin Rouge.

Lesquels comparants, agissant comme dit ci-avant, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de LUX TRADE DEVELOPMENT S.A., en abrégé LTD. Le siège social est établi à Luxembourg.

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

La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 2. La société a pour objet l'importation, l'exportation de produits de consommation courante, le commerce électronique, le conseil, l'achat, la vente et la représentation de ces produits.

La société peut réaliser toutes opérations mobilières, financières ou industrielles, commerciales, liées directement ou indirectement à son objet et avoir des établissements commerciaux ouverts au public. Elle pourra également faire toutes les opérations mobilières et immobilières, telles que l'achat, la vente, l'exploitation et la gestion d'immeubles.

La société peut effectuer des prises de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, l'administration, le contrôle et le développement de telles participations.

La société peut participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale, tant au Luxembourg, qu'à l'étranger, et leur prêter concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou de toute autre manière.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente-quatre mille cinq cents Euros (34.500,- EUR), divisé en soixante-neuf (69) actions de cinq cents Euros (500,- EUR) chacune.

Le capital autorisé de la société est fixé à cent mille Euros (100.000,- EUR) représenté par deux cents (200) actions, chacune d'une valeur nominale de cinq cents Euros (500,- EUR.).

Le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans, à partir de la publication de l'acte de constitution au Mémorial, Recueil autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration. Le conseil peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital. Le Conseil d'Administration est autorisé à limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires actuels. Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation de capital souscrit, il fera adapter les statuts à la modification intervenue en même temps.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut, dans la mesure où, et aux conditions auxquelles la loi le permet, racheter ses propres actions.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

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

En cas d'augmentation du capital social les droits attachés aux actions nouvelles seront les mêmes que ceux dont jouissent les actions anciennes.

En cas de vente des actions d'un actionnaire, les autres actionnaires ont un droit de préemption pour le rachat des actions du cédant à leur valeur nette comptable du dernier exercice.

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale, lors de la première réunion procède à l'élection définitive.

Art. 5. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopieur, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopieur ou e-mail.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

La première personne à qui sera déléguée la gestion journalière peut être nommée par la première assemblée générale des actionnaires.

La société se trouve engagée par la signature collective de trois administrateurs, dont celle du délégué du conseil.

Art. 6. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 7. L'année sociale commence le premier janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le 1^{er} mardi du mois de mai à 11.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 9. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix, sauf les restrictions imposées par la loi.

Art. 10. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net. Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Art. 11. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2000.
- 2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 2001.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant ainsi été arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les actions comme suit:

1.- Monsieur Jean Bernard Zeimet, préqualifié, cinquante-quatre	54 actions
2.- Monsieur André Richardy, préqualifié, cinq	5 actions
3.- Monsieur Robert Michels, préqualifié, cinq	5 actions
4.- Monsieur Christian Greiveldinger, préqualifié, cinq	5 actions
Total : soixante-neuf	69 actions

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de trente-quatre mille cinq cents Euros (34.500,- Euros) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire, qui le constate expressément.

Déclaration

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

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 approximativement à la somme de quarante mille francs.

Pour les besoins de l'enregistrement le capital social de 34.500,- EUR a été évalué à 1.391.726,55 francs luxembourgeois.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
 - 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:
 - a) Monsieur André Richardy, préqualifié.
 - b) Monsieur Robert Michels, préqualifié.
 - c) Monsieur Christian Greiveldinger, préqualifié.
 - 3) Est appelée aux fonctions de commissaire:
La société anonyme FISOGEST S.A., ayant son siège social à L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.
 - 4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2005.
 - 5) Faisant usage de la faculté offerte par l'article cinq des statuts, l'assemblée nomme en qualité de premier administrateur-délégué de la société Monsieur Robert Michels, prénommé.
 - 6) Le siège social est établi à L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.
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: S. Maiezza, A. Richardy, R. Michels, C. Greiveldinger, J. Seckler.
Enregistré à Grevenmacher, le 17 février 2000, vol. 508, fol. 80, case 7. – Reçu 13.917 francs.
- Le Receveur (signé): G. Schlink.
- Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Junglinster, le 1^{er} mars 2000. J. Seckler.
(13498/231/152) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2000.

LIWIPA HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

—
STATUTS

L'an deux mille, le dix-huit février.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

- 1) Monsieur Frank Girardot, consultant, demeurant au 23, rue Lecourbe, F-75015 Paris (France),
- 2) Monsieur Henri Koenig, consultant, demeurant au 14, rue de la Schlitte, F-67205 Oberhausbergen (France),
tous les deux ici représentés par Madame Catherine Dewalque, employée privée, demeurant à Gouvy (Belgique),
en vertu de deux procurations sous seing privé données à Luxembourg, le 4 février 2000.

Lesquelles procurations après signature ne varietur par la mandataire et le notaire instrumentaire demeureront annexées aux présentes pour être enregistrées en même temps.

Lesquels comparants, par leur mandataire ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme holding qu'ils vont constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme holding sous la dénomination de LIWIPA HOLDING S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise. La durée de la Société est illimitée.

La Société pourra être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires, délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts.

Art. 2. La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion et la mise en valeur de ces participations, sous réserve des dispositions de l'article 209 de la loi sur les sociétés commerciales.

La Société peut notamment acquérir par voies d'apport, de souscription, d'option, d'achat ou de toute autre manière des valeurs mobilières négociables.

La Société peut également acquérir, créer, mettre en valeur et vendre tous brevets, ensemble avec tous droits y rattachés, et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement, développer ces activités et brevets par qui et de quelque manière que ce soit, participer à la création, le développement et le contrôle de toutes sociétés.

La Société peut emprunter de quelque façon que ce soit, émettre des obligations et accorder tous concours, prêts, avances ou garanties aux sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe.

La Société n'aura pas d'activité industrielle propre et ne maintiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

En général, la Société peut prendre toutes mesures et accomplir toutes opérations nécessaires à l'accomplissement et au développement de son objet, en restant toutefois dans les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente et un mille (31.000,-) euros (EUR), divisé en trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent (100,-) euros (EUR) chacune.

Art. 4. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

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

La Société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi modifiée du 10 août 1915.

Le capital social de la Société peut être augmenté ou diminué en une ou plusieurs tranches par une décision de l'Assemblée Générale des actionnaires prise en accord avec les dispositions applicables au changement des statuts.

Art. 5. La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'Assemblée Générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 6. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'Assemblée Générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

De même, le Conseil d'Administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payable en quelque monnaie que ce soit.

Le Conseil d'Administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la Société.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix. En cas de partage la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la Société à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

La Société se trouve engagée soit par la signature conjointe de deux administrateurs soit par la signature individuelle de l'administrateur-délégué.

Art. 7. La surveillance de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 8. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 9. L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le deuxième jeudi du mois de juillet à 15.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 10. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales.

Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion.

Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 11. L'Assemblée Générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la Société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

Art. 12. Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

Art. 13. La loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et la loi modifiée du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence aujourd'hui même et finit le 31 décembre 2000.

2) La première assemblée générale annuelle aura lieu en 2001.

Souscription et libération

Les comparants précités ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1) Monsieur Henri Koenig, préqualifié, trois cent neuf actions	309
2) Monsieur Frank Girardot, préqualifié, une action	1
Total: trois cent dix actions	310

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces de sorte que le montant de trente et un mille (31.000,-) euros (EUR) est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement le capital social est évalué à un million deux cent cinquante mille cinq cent trente-sept (1.250.537,-) francs luxembourgeois.

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 approximativement à la somme de soixante mille (60.000,-) francs luxembourgeois.

Assemblée constitutive

Et à l'instant les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.

2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:

a) Monsieur Frank Girardot, consultant, demeurant au 23, rue Lecourbe, F-75015 Paris (France),

b) Monsieur Henri Koenig, consultant, demeurant au 14, rue de la Schlitte, F-67205 Oberhausbergen (France),

c) Monsieur Oscar Recouso, administrateur de sociétés, demeurant au 1, rue du Chêne, CH-1170 Aubonne (Suisse).

3) Est appelé aux fonctions de commissaire:

Monsieur Henri Vanherberghen, ingénieur commercial et comptable agréé, demeurant au 78, rue A. Asselbergs, B-1180 Bruxelles (Belgique).

4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2005.

5) Le siège de la société est fixé à L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire des comparants, celle-ci a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: C. Dewalque, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 23 février 2000, vol. 122S, fol. 72, case 8. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 1^{er} mars 2000.

A. Schwachtgen.

(13497/230/148) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2000.

FAIRFIELD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1222 Luxembourg, 2-4, rue Beck.

R. C. Luxembourg B 70.798.

Monsieur Schmitz, démissionne en tant qu'administrateur de la société FAIRFIELD.

Schmitz.

Enregistré à Luxembourg, le 15 février 2000, vol. 533, fol. 73, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(13568/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2000.

FAIRFIELD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1222 Luxembourg, 2-4, rue Beck.

R. C. Luxembourg B 70.798.

EXTRAIT

Il résulte d'un extrait de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tenue en date du 8 novembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 1999, vol. 530, fol. 77, case 12, ainsi que d'une démission du 2 décembre 1999, enregistrée à Luxembourg, le 15 février 2000, volume 533, fol. 73, case 6, que

le conseil d'administration de la société est désormais composé des personnes suivantes:

a) M. Jean-Marie Butterlin, administrateur de sociétés, demeurant à Houston, Texas,

b) M. Patrick Collet, représentant, demeurant à Prattlen, Suisse,

c) M. Jean Benoît Michiels, administrateur de sociétés, demeurant à Waterloo (Belgique),

d) M. Georges Panne, administrateur de sociétés, demeurant à Rixensart (Belgique).

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

Luxembourg, le 16 février 2000.

Signature.

(13569/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2000.

19277

ALINVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 32.795.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 26 juin 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

(02844/000/17)

Signature
Le Conseil d'Administration

MARINE RESOURCES INC., Société Anonyme Holding.

Registered office: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 27.230.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING

which will be held at the address of the registered office, on June 28, 2000 at 10.00 o'clock, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the annual accounts on December 31, 1998 and December 31, 1999 and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor thereon.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1998 and December 31, 1999.
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor.
4. Elections.
5. Authorization to the board of directors to proceed with the formalities of conversion of the share capital and the authorized capital into EURO, to increase the share capital and the authorized capital, to adapt or suppress the face value of the shares and to adapt the by-laws in accordance with the law of December 19, 1998 amending the law of August 10, 1915 on commercial companies.
6. Miscellaneous.

I (02132/534/21)

The board of directors.

SIVALENCE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 18.124.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 29 juin 2000 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Autorisation au Conseil d'Administration dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en EURO, d'augmenter le capital social (et le capital autorisé), d'adapter ou de supprimer la désignation de la valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence.
6. Divers.

I (02133/534/20)

Le Conseil d'Administration.

19278

ARTAM HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.
R. C. Luxembourg B 41.119.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 20 juin 2000 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes pour l'année 1999.
2. Approbation du Bilan et du compte de Profits et Pertes pour l'année 1999.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

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

I (02397/502/17)

Le Conseil d'Administration.

VAKRALY S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 35.849.

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 22 juin 2000 à 15.00 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 31 décembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1999.
4. Conversion de la devise du capital de Francs français en Euro à partir de l'exercice social commençant le 1^{er} janvier 2000, conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
5. Divers.

I (02670/005/19)

Le Conseil d'Administration.

CODEPA S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 25.961.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 22 juin 2000 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

I (02739/506/16)

Le Conseil d'Administration.

LATINVEST S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 26.572.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 22 juin 2000 à 10.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes

2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra consécutivement à l'issue de l'assemblée générale ordinaire avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Conversion en Euros du capital social en conformité avec les dispositions de la loi du 10 décembre 1998.

I (02740/506/21)

Le Conseil d'Administration.

TIMARU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 24.983.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 22 juin 2000 à 17.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

I (02741/506/16)

Le Conseil d'Administration.

LDR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 51.524.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société le 30 juin 2000 à 15.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux comptes.
3. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 mars 2000.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

I (02761/802/18)

Le Conseil d'Administration.

JALFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 51.521.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société le 30 juin 2000 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux comptes.
3. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 mars 2000.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

I (02762/802/18)

Le Conseil d'Administration.

19280

ITACA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 51.520.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société le 30 juin 2000 à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux comptes.
3. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 mars 2000.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

I (02763/802/18)

Le Conseil d'Administration.

SULLY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 42.789.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra en date du 22 juin 2000 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales

I (02768/506/12)

Le Conseil d'Administration.

L.H.I., LUSO HISPANIC INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 35.601.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 27 juin 2000 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour ci-après:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des rapports de gestion du Conseil d'Administration sur les comptes annuels et les comptes consolidés au 31 décembre 1999;
2. Présentation et approbation des rapports du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels et les comptes consolidés au 31 décembre 1999;
3. Présentation et approbation des comptes annuels et consolidés au 31 décembre 1999;
4. Affectation à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
6. Divers.

Les dépôts d'actions en vue de cette assemblée seront reçus jusqu'au 22 juin 2000 aux guichets de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 14, rue Aldringen, Luxembourg, ainsi qu'au siège social.

I (02792/802/20)

Le Conseil d'Administration.

SIENNA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 45.322.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 26 juin 2000 à 10.00 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;

- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Autorisation à conférer au Conseil d'Administration de convertir le capital social de la société de BEF en EUR dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998;
- Nomination 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 (02800/755/20)

Le Conseil d'Administration.

KIEMKO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.
R. C. Luxembourg B 67.779.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société, qui se tiendra le jeudi 22 juin 2000 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg, et de voter sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels 1999 et affectation du résultat;
2. Décharge aux Administrateurs et au commissaire aux comptes;
3. Elections;
4. Divers.

I (02821/549/16)

Le Conseil d'Administration.

AVISA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 70.466.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 20 juin 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 1999;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
- Affectation des résultats au 31 décembre 1999;
- Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
- Divers.

I (02831/000/18)

Le Conseil d'Administration.

CAPITAL INVESTISSEMENTS EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 70.122.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 20 juin 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 1999;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
- Affectation des résultats au 31 décembre 1999;
- Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
- Divers.

I (02832/000/18)

Le Conseil d'Administration.

19282

LAMAS PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.
R. C. Luxembourg B 63.180.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 26 juin 2000 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
3. Affectation des résultats;
4. Décharge à donner au Conseil d'Administration et au Commissaire;
5. Elections statutaires;
6. Divers.

I (02834/003/17)

Le Conseil d'Administration.

COMTOUR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 36.579.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 26 juin 2000 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Mise en liquidation de la société.
2. Nomination d'un liquidateur avec tous les pouvoirs.
3. Divers.

I (02857/657/14)

SOLVENTAS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 45, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 38.050.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à L-1724 Luxembourg, 11B, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 20 juin 2000 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
5. Nomination et Démission
6. Divers

I (02865/000/19)

Le Conseil d'Administration.

TRUTH TECH HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 59.292.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 15 juin 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. Nomination d'un Administrateur supplémentaire.
5. Divers.

II (01402/795/16)

Le Conseil d'Administration.

NIVALCON IMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2241 Luxembourg, 4, rue Tony Neuman.
R. C. Luxembourg B 53.792.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *15 juin 2000* à 15.00 heures au 4, rue Tony Neuman, L-2241 Luxembourg et qui aura pour ordre du jour:

Ordre du jour:

- rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
- approbation du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 31 décembre 1999
- affectation du résultat
- quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
- ratification de la nomination d'un administrateur par le Conseil d'Administration du 28 mars 2000
- divers

II (01543/560/18)

Le Conseil d'Administration.

HOTEL CAPITAL RESSOURCES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 50.528.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *15 juin 2000* à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1998 et 1999.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Décharge spéciale aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat durant la période du 1^{er} janvier 2000 au jour de l'assemblée.
6. Acceptation de la démission de tous les Administrateurs et du Commissaire aux Comptes et nomination de leurs remplaçants.
7. Nominations statutaires.
8. Divers.

II (01791/795/21)

Le Conseil d'Administration.

FINAMCO LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 20.186.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *15 juin 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. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (01792/795/16)

Le Conseil d'Administration.

19284

INDICAN HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 48.882.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 15 juin 2000 à 11.30 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. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (01793/795/16)

Le Conseil d'Administration.

**VIEUX LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,
SOCIETE POUR LA PROTECTION DU PATRIMOINE ARCHITECTURAL ET ARTISTIQUE.**

Siège social: Luxembourg, rue Plaetis.
R. C. Luxembourg B 14.014.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra 11, Bisserwee, 1^{er} étage, à Luxembourg-Grund, le jeudi 15 juin 2000 à 17.00 heures.

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire;
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1999;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaires;
4. Nominations au conseil;
5. Divers.

Pour prendre part à l'assemblée générale ordinaire, les actionnaires sont priés de déposer leurs titres au plus tard le 8 juin 2000 à l'un des établissements bancaires ci-après désignés:

1. BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.;
2. BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A.;
3. BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT;
4. KREDIETBANK S.A.

Les procurations devront être déposées auprès d'une des banques précitées ou envoyées au siège social au plus tard pour le 9 juin 2000.

II (02098/000/25)

Le Conseil d'Administration.

MIN INVEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 50.412.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 16 juin 2000 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Autorisation au Conseil d'Administration dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en EURO, d'augmenter le capital social (et le capital autorisé), d'adapter ou de supprimer la désignation de valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence.
6. Divers.

II (02119/534/20)

Le Conseil d'Administration.

19285

KANONICA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 58.581.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 15 juin 2000 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1999;
3. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. divers.

II (02192/006/15)

Le Conseil d'Administration.

UFILUX S.A. HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 9.813.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 15 juin 2000 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1999;
3. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. divers.

II (02193/006/15)

Le Conseil d'Administration.

AECTRA PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 49.825.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 15 juin 2000 à 16.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
5. Réélections statutaires.
6. Divers.

II (02258/806/17)

Le Conseil d'Administration.

MANDANOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 31.407.

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 14 juin 2000 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.

2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1999.
4. Nominations statutaires.
5. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Conversion de la devise du capital de Francs luxembourgeois en Euros à partir de l'exercice social commençant le 1^{er} janvier 2000, conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
7. Divers.

II (02433/005/20)

Le Conseil d'Administration.

MAYFAIR HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 37.219.

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 *14 juin 2000* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1999.
4. Nominations statutaires.
5. Conversion de la devise du capital de Francs luxembourgeois en Euros à partir de l'exercice social commençant le 1^{er} janvier 2000, conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
6. Divers.

II (02434/005/19)

Le Conseil d'Administration.

**COMPAGNIE INVESTISSEMENT EUROPE
HOLDING LUXEMBOURG S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 32.283.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi *15 juin 2000* à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur les exercices clôturant les 31 décembre 1995, 31 décembre 1996, 31 décembre 1997, 31 décembre 1998 et 31 décembre 1999;
2. Approbation des bilans et des comptes de pertes et profits aux 31 décembre 1995, 31 décembre 1996, 31 décembre 1997, 31 décembre 1998, 31 décembre 1999 et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Démission du Commissaire aux Comptes et nomination de son remplaçant;
5. Conversion en euro (loi du 10 décembre 1998)
autorisation au Conseil d'Administration
* de convertir en euro le capital social
* au besoin, de procéder à une augmentation de capital
* d'adapter ou de supprimer la valeur nominale des actions
* en conséquence, d'adapter les statuts de la société
6. Divers.

II (02470/008/25)

Le Conseil d'Administration.

NETFI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 65.336.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi *15 juin 2000* à 10.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1999;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999 et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Nomination statutaire;
5. Conversion en euro (loi du 20 décembre 1998)
autorisation au Conseil d'Administration
 - * de convertir en euro tant le capital social que le capital autorisé
 - * au besoin, de procéder à une (des) augmentation(s) de capital
 - * d'adapter ou de supprimer la valeur nominale des actions
 - * en conséquence, d'adapter les statuts de la société
6. Divers.

II (02471/008/23)

Le Conseil d'Administration.

PRIVEST S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 43.607.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 15 juin 2000 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1999;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999, et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Nomination statutaire;
5. Divers.

II (02472/008/17)

Le Conseil d'Administration.

MEACO S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 30.300.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 15 juin 2000 à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1999;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1999 et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Conversion en euro (loi du 10 décembre 1998)
autorisation au Conseil d'Administration
 - * de convertir en euro le capital social
 - * au besoin, de procéder à une augmentation de capital
 - * d'adapter ou de supprimer la valeur nominale des actions
 - * en conséquence, d'adapter les statuts de la société
6. Divers.

II (02473/008/23)

Le Conseil d'Administration.

SENTRIM S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 8.158.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE

qui se tiendra le vendredi 16 juin 2000 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

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

II (02492/755/18)

Le Conseil d'Administration.

TEVORINA FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 31.417.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les associés par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *13 juin 2000* à 9.00 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 31 décembre 1999, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 1999.
4. Nominations statutaires.
5. Conversion de la devise du capital de Francs luxembourgeois en Euros à partir de l'exercice social commençant le 1^{er} janvier 2000, conformément aux conditions d'application de la loi du 10 décembre 1998.
6. Divers.

II (02503/005/19)

Le Conseil d'Administration.

IMDAR HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, boulevard Dr. Charles Marx.
R. C. Luxembourg B 67.442.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des Actionnaires qui se tiendra le *14 juin 2000* à 14.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Divers.

II (02508/788/16)

Le Conseil d'Administration.

G S I HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 70, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 53.483.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *15 juin 2000* à 15.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Présentation et discussion des comptes au 31 décembre 1999.
2. Rapport de gestion du Conseil d'Administration.
3. Rapport du Commissaire aux Comptes.
4. Décharge aux organes de la société.
5. Décision sur l'affectation du résultat.
6. Elections.
7. Divers.

II (02509/698/18)

Le Conseil d'Administration.

UNIFLAIR INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 70, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 54.089.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 15 juin 2000 à 15.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Présentation et discussion des comptes au 31 décembre 1999.
2. Rapport de gestion du Conseil d'Administration.
3. Rapport du Commissaire aux Comptes.
4. Décharge aux organes de la société.
5. Décision sur l'affectation du résultat.
6. Elections.
7. Divers.

II (02510/698/18)

Le Conseil d'Administration.

ICARE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 54.948.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 2000 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
6. Nominations statutaires
7. Divers

II (02511/029/20)

Le Conseil d'administration.

METAGEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 47.256.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 2000 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (02512/029/19)

Le Conseil d'administration.

ROYALPORT HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 57.034.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 2000 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (02513/029/19)

Le Conseil d'administration.

SYRACUSE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.803.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 2000 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (02514/029/19)

Le Conseil d'administration.

AGRICOLUX, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 17.306.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 16 juin 2000 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Réviseur Indépendant,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Réviseur Indépendant,
- Ratification de la démission de Messieurs H. Plouvier et P. de Moor en qualité d'Administrateurs et réduction du nombre des Administrateurs de 8 à 6 membres.

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 (02538/755/19)

Le Conseil d'Administration.

BELAZUR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 53.570.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 14 juin 2000 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

II (02539/506/16)

Le Conseil d'Administration.

19291

SULLY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 42.789.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du *14 juin 2000* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

II (02540/506/16)

Le Conseil d'Administration.

FIJARIA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 22.474.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du *15 juin 2000* à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra consécutivement à l'issue de l'assemblée générale ordinaire avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Conversion en euro du capital social en conformité avec les dispositions de la loi du 10 décembre 1998

II (02543/506/21)

Le Conseil d'Administration.

INVALL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 45.936.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du *15 juin 2000* à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

II (02544/506/16)

Le Conseil d'Administration.

PROCOBEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 15.214.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du *15 juin 2000* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers

II (02545/506/17)

Le Conseil d'Administration.

SIRAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 30.392.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du *15 juin 2000* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers

II (02546/506/17)

Le Conseil d'Administration.

VARFIN INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 54.596.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *14 juin 2000* à 14.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Décision à prendre quant à la conversion de la devise du capital en Euro;
5. Divers.

II (02570/696/16)

Le Conseil d'Administration.

ABIC HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 20.706.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le *16 juin 2000* à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1999;
- Affectation du résultat au 31 décembre 1999;
- Quitus aux administrateurs et au commissaire;
- Renouvellement du mandat des administrateurs et du commissaire pour une période de 6 ans;
- Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.

II (02571/531/19)

Le Conseil d'Administration.

19293

MICAZE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 29.396.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le *16 juin 2000* à 10.30 heures au siège avec pour:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
2. Approbation des bilan, compte de profits et pertes arrêtés au 31 décembre 1999;
3. Affectation des résultats au 31 décembre 1999;
4. Quitus aux Administrateurs et au Commissaire;
5. Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.

II (02572/531/18)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE DE GESTION DU PATRIMOINE FAMILIALE «M» HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 19.525.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi *15 juin 2000* à 14.30 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement des mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes.

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

II (02600/755/18)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE DE GESTION DU PATRIMOINE FAMILIALE «J» HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 19.524.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi *15 juin 2000* à 15.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement des mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes.

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

II (02601/755/18)

Le Conseil d'Administration.

ELDERBERRY PROPERTIES S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 24.287.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi *15 juin 2000* à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,

- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société,
- Renouvellement des mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes.

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

II (02618/755/19)

Le Conseil d'Administration.

HEXX S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 70.675.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi *16 juin 2000* à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

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

II (02653/755/18)

Le Conseil d'Administration.

FININSTEEL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 53.253.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi *20 juin 2000* à 10.00 heures au siège social avec pour:

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nomination 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.

II (02690/755/18)

Le Conseil d'Administration.

NOVARA AQUILONE, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 9A, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 63.851.

Shareholders are invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders which will be held at 291, route d'Arlon, Luxembourg, on *June 14, 2000* at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Reports of the Board of Directors and the Auditors.
2. Approval of the financial statements as of February 29, 2000.
3. Decision on allocation of net profits.
4. Discharge to the Directors and to the Auditors in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ended February 29, 2000.
5. Election of the Board Members.
6. Remuneration of the Chairman and of the Members of the Board.
7. Appointment of the Auditors.
8. Miscellaneous business.

Notes:

Holders of bearer shares may vote at the Meeting:

- in person by producing at the Meeting a blocking certificate issued by the Custodian Bank, UBS (LUXEMBOURG) S.A. or the Italian Correspondent Bank, BANCA POPOLARE DI NOVARA, Novara, which will be issued to them against blocking of their shares, at the latest on June 6, 2000.

- by proxy by completing the form of proxy which will be made available to them against blocking of their shares as aforesaid. The proxies must be sent together with the blocking certificate to and have to be in possession of UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. at the latest on June 9, 2000.

Shares so blocked will be retained until the Meeting or any adjournment thereof has been concluded.

II (02691/755/30)

The Board of Directors.

PORPHYROC S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 34.348.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 13 juin 2000 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 30 avril 2000;
- approbation des comptes annuels au 30 avril 2000;
- affectation du résultat au 30 avril 2000;
- décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- nomination des Administrateurs et du Commissaire aux comptes;
- divers.

II (02710/000/18)

Le Conseil d'Administration.

INVESTING PARTNERS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 37.818.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 20 juin 2000 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 mars 2000 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Autorisation à conférer au Conseil d'Administration de convertir le capital social de la société de LUF en EURO dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998.

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

II (02722/755/19)

Le Conseil d'Administration.

KEBO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8017 Strassen, 12, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 18.385.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le mercredi 14 juin 2000 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 octobre 1999;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Divers.

II (02757/000/15)

Le Conseil d'Administration.

IMPEX OVERSEAS TRADING HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1331 Luxembourg, 45, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 29.931.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au 11B, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 13 juin 2000 à 15.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
5. Nomination et démission
6. Divers.

II (02788/000/19)

Le Conseil d'Administration.

AURIKEL INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 41.073.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au 11B, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 13 juin 2000 à 10.00 heures, pour délibération sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes au 31 décembre 1999
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nomination et Démission
6. Divers

II (02856/000/19)

Le Conseil d'Administration.

INVINTER S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg 39.934.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 juin 2000 à 11.30 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. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Nomination des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

II (04573/660/16)

Pour le Conseil d'Administration.