

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° 476

5 juillet 2000

SOMMAIRE

Atomo Advisory Holding S.A., Luxembourg	page 22819
Atomo, Sicav, Luxembourg	22802
Benny Investments S.A., Luxembourg	22848
Best Properties S.A.H., Luxembourg	22844
Cashmere S.A.H., Luxembourg	22840
C.B.T., Compagnie des Bois Tropicaux S.A., Luxembourg	22846
Coluxor S.A., Luxembourg	22847
Concept Holding S.A., Luxembourg	22841
Daniska S.A., Luxembourg	22845
Deutsche Postbank Vermögens-Management S.A., Luxembourg-Senningerberg	22834
Dexamenos Développement S.A.H., Luxembourg	22839
Equilux S.A., Hachiville	22842
Eura-Audit Luxembourg S.A., Luxembourg	22838
Facara S.A.H., Luxembourg	22841
Farmint Group Holding S.A., Luxembourg	22847
Fredifra S.A.H., Luxembourg	22839
Goldstein Holdings (Luxembourg) S.A.	22802
Helux Finance S.A., Luxembourg	22836
Hevea S.A., Luxembourg	22846
Incofi S.A., Luxembourg	22847
Intercharter S.A.H., Luxembourg	22842
Laboratoires Pharmédical S.A., Luxembourg	22844
Looping International S.A.H., Luxembourg	22843
Luxlog S.A., Luxembourg	22843
Penguin's S.A., Luxembourg	22839
Poinsetia S.A.H., Luxembourg	22844
Revedaflo S.A.H., Luxembourg	22840
Royal Cross S.A., Luxembourg	22839
Sidetex Holding S.A., Luxembourg	22845
Société Maria-Rheinsheim S.A., Luxembourg	22842
Socclair S.A., Luxembourg	22848
Stapnorth Investissements S.A., Luxembourg	22841
Sterling Luxembourg (N° 3), S.à r.l., Luxembourg	22826
Sterling Luxembourg (N° 4), S.à r.l., Luxembourg	22830
T.G. International S.A., Luxembourg	22847
Tigoni Holding S.A.H., Strassen	22842
T.N.S. - Academy - Entwicklungs-, Schulungs- und Vertriebsgesellschaft m.b.H., Bartringen	22835
Trèfle A 4F S.A.H., Luxembourg	22843
Vermeil S.A.H., Luxembourg	22840
Violtje Investerings S.A., Luxembourg	22845
Vivis Investment Holding S.A., Luxembourg	22846
United Instruments of Lucilin, A.s.b.l., Luxembourg	22837

GOLDSTEIN HOLDINGS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.
R. C. Luxembourg B 50.821.

EXTRAIT

La soussignée, OVERSEAS COMPANY REGISTRATION AGENTS (LUXEMBOURG) S.A., avec siège social à Luxembourg, a dénoncé avec effet immédiat le siège de la société GOLDSTEIN HOLDINGS (LUXEMBOURG) S.A. (Société Anonyme) qui était au 19, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg.

Luxembourg, le 5 juin 2000.

Pour extrait conforme
OVERSEAS COMPANY
REGISTRATION AGENTS
Agent domiciliataire
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 15 juin 2000, vol. 537, fol. 82, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(32861/634/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2000.

ATOMO, Investment Company with Variable Capital.
Registered office: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

STATUTES

In the year two thousand, on the fifteenth day of May.

Before Us, Maître Jacques Delvaux, notary public residing in Luxembourg;

There appeared:

- SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme, Luxembourg, represented by Mr Germain Birgen, residing in Luxembourg and Mr Jean-Louis Catrysse, residing in Arlon (Belgium), acting in the name and on behalf of the Company named ATOMO ADVISORY HOLDING S.A. with its registered office in Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri, by virtue of a proxy dated May 15, 2000.

- SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme, Luxembourg, represented by Mr Germain Birgen and Mr Jean-Louis Catrysse, prequalified, acting in the name and on behalf of Mr Nicola Bravetti, residing in Lugano (Switzerland), by virtue of a proxy dated May 10, 2000.

Such proxies, having been signed ne varietur by the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to these presents for the purpose of stamping and registration.

Such appearing parties, in their respective capacity, have requested the undersigned notary to draw up the Articles of Incorporation of an investment company with variable capital under Luxembourg law which they declare established between themselves and the Articles of Incorporation of which they state as follows:

1. Name, Duration, Object, Registered office

Art. 1. Name

There is hereby established between the subscribers and all those who may become owners of shares, a company in the form of a public limited company qualifying as an investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name ATOMO (hereinafter the «Fund»).

Art. 2. Duration

The Fund is established for an unlimited period of time. It may be dissolved by a decision of the general meeting deliberating as in matters of amendment of the Articles as specified in Article 34 hereunder.

Art. 3. Object

The exclusive object of the Fund is to invest the funds available to it in various transferable securities with the aim of spreading investment risks and affording its shareholders the result of the management of its assets.

The Fund may undertake any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the law of March 30, 1988 relating to undertakings for collective investment.

Art. 4. Registered office

The registered office is established in Luxembourg. By a decision of the Board of Directors, branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

In the event that the Board of Directors determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities at the registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, it may temporarily transfer the registered office abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; however, such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Fund which, notwithstanding such temporary transfer of its registered office shall remain a Luxembourg Fund.

2. Capital, Variations of Capital, Shares

Art. 5. Share Capital

The Board of Directors is authorised at any time to issue shares relating to the Fund's assets.

The capital of the Fund shall at all times be equal to the total net assets of the Fund as defined in Article 10 hereof.

The initial capital of the Fund is EUR 50,000.- (fifty thousand Euro), fully paid up and represented by 500 (five hundred) shares with no par value.

The minimum capital of the Fund is the equivalent in Euro of 50 million Luxembourg francs and must be achieved within 6 months after the date on which the Fund has been authorised.

Art. 6. Variations of Capital

The capital is at any time equal to the total of the net assets of the Fund. It may also be subject to increases resulting from the issue of new shares by the Fund, or to decreases following the repurchase of shares by the Fund from shareholders requesting such repurchases.

Art. 7. Form of shares

The Fund may issue shares in each category either in bearer and/or in registered form. It may also issue fractional shares for each category (thousands), which shall only have the registered form. If registered shares are issued, shareholders receive a confirmation of shareholding, unless they want a share certificate.

If bearer shares are issued, certificates shall be issued in the form decided by the Board of Directors. If a shareholder wants to change his certificates into certificates of a different form, the cost of such an operation shall be supported by that shareholder.

If a registered shareholder requests the issue of more than one share certificate, the cost of such additional certificates shall be supported by such shareholder. Share certificates shall be signed by two directors. Such signatures may be either hand-signed, printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be that of a person delegated for this purpose by the Board of Directors; in such case, it must be hand-signed. The Fund may issue temporary certificates in the forms determined periodically by the Board of Directors.

Shares shall only be issued upon acceptance of the subscription. Share certificates shall be delivered only after receipt of the purchase price.

Payments of dividend shall be made to the shareholders for registered shares, at the address indicated in the shareholders' register and, for bearer shares, upon presentation of the appropriate coupons of said dividend.

All shares other than bearer shares issued by the Fund shall be registered in the shareholders' register held by the Fund or by the persons appointed for this purpose by the Fund; the registration must indicate the name, the residence and the number of registered shares of each registered shareholder.

Any transfer of registered shares shall be entered in the shareholders' register.

The transfer of bearer shares shall be made by delivery of the corresponding bearer share certificate.

Transfer of registered shares shall be made:

(a) if certificates have been issued against delivery to the Fund of the certificate(s) representing such shares, together with all other transfer documents required by the Fund; and

(b) if certificates have not been issued, by a written transfer declaration entered in the shareholders register, dated and signed by the transferor and the transferee, or by their representative agents.

Any registered shareholder shall provide the Fund with an address to which all communications and other information of the Fund may be sent. This address shall also be entered in the shareholders' register.

If a registered shareholder does not indicate an address to the Fund, this will be mentioned in the shareholders' register, and the address of that shareholder shall be considered to be at the registered office of the Fund or at any other address as set periodically by the Fund, until another address is indicated by the shareholder. The shareholder may at any time have his address changed in the shareholders' register by means of a written declaration sent to the Fund at its registered office or at such other address as may be set by the Fund.

If the payment made by a subscriber gives him rights on fractional shares, such subscriber shall not have a voting right for that fraction but shall be entitled to a proportional payment of dividend as well as of the repurchase or liquidation proceeds, as per the calculation method of fractions set by the Fund. As far as bearer shares are concerned, only certificates representing full shares shall be issued. The Fund shall recognise only one single holder per share only. In case of indivision or reversionary ownership and usufruct, the Fund shall suspend the exercise of rights deriving from the share(s) concerned until an attorney shall have been appointed to represent the joint owners and usufructuaries towards the Fund.

Art. 8. Loss or destruction of share certificates

If any shareholder can prove to the Fund that his share certificate has been mislaid or destroyed, then at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees as the Fund may determine, in particular in the form of an insurance, without prejudice to any other form of guarantee the Fund may choose. As soon as a new certificate bearing the mention of duplicate is issued, the original certificate shall become void.

Damaged or mutilated share certificates may be exchanged upon request by the Fund. Damaged or mutilated certificates shall be delivered to the Fund and immediately cancelled.

The Fund may, at its discretion, charge to the shareholder the costs of the duplicate or of a new certificate and all reasonable expenses incurred by the Fund in connection with the issue and registration thereof in the Register or the annulment of the original certificate.

Art. 9. Restrictions on ownership of shares

The Board of Directors may restrict or prevent the ownership of shares in the Fund by any individual or legal entity, if in the opinion of the Fund such holding would present a violation of the laws of the Grand Duchy or abroad, or if as a result thereof the Fund may become subject to taxation in countries other than the Grand Duchy or may otherwise be detrimental to the Fund.

For this purpose, the Fund may:

- a) refuse the issue of shares and registration of shares transfer, if it appears that such issue or such transfer would or could have for consequence to grant a share property to a person not authorised to hold shares in the Fund;
- b) request, at any time, a person listed in the shareholders' register, or any other person requesting entry of a share transfer, to furnish all information and certificates it deems necessary, eventually supported by a sworn declaration in order to determine if such shares are or shall effectively not be owned by a person not authorised to hold shares of the Fund; and
- c) proceed to the compulsory repurchase of all the shares if it appears that a person not authorised to hold shares in the Fund, individually or jointly with other persons, is the owner of shares in the Fund, or proceed to the compulsory repurchase of all or part of such shares, if it appears to the Fund that one or several persons are owners of a percentage of shares in the Fund which would result in the Fund being subject to tax laws or other laws, of jurisdictions other than those of Luxembourg. In such case, the following procedure will be applied:
 - The Fund shall send a notice (hereafter named «repurchase notice») to the shareholder owning shares or appearing in the shareholders' register as the owner of the shares to repurchase; the repurchase notice shall specify the securities to be repurchased, the repurchase price payable and the place where such price is to be paid. The repurchase notice shall be sent to the shareholder by registered letter addressed to his last known address or the address entered in the shareholders' register. The relevant shareholder shall be bound to deliver without delay to the Fund the certificate(s), if any, representing the shares specified in the repurchase notice. Immediately after the close of business on the date specified in the repurchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice and if the relevant shares are registered shares, his name shall be removed from the shareholders' register; in the case of bearer shares, the certificate(s) representing such shares shall be cancelled in the books of the Fund;
 - The price at which such shares are to be repurchased (the «repurchase price») shall be equal to the net asset value of the shares of the Fund, as determined on the day of the repurchase notice, according to Article 10 hereof;
 - Payment of the repurchase price shall be made in Euro to the owner of such shares; the amount shall be deposited by the Fund with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the repurchase notice), which will hand it over to the relevant shareholder against delivery of the certificate(s), if any, representing the shares indicated in the repurchase notice. Immediately after the payment of the repurchase price under these conditions, nobody interested in the shares mentioned in the repurchase notice is entitled to assert claims on such shares nor exercise any action against the Fund or its assets, except the right of the shareholder appearing as the owner of the shares to receive the repurchase price (without interest) from the bank against restitution of the certificate(s), if issued;
 - the exercise by the Fund of rights granted by this Article may in no case be questioned or invalidated on the grounds that there were no sufficient evidence of ownership of shares by any person as determined by the Fund at the date of the repurchase notice, on the sole condition that the Fund exercises its powers in good faith; and
- d) the Fund may refuse at any general meeting the voting right to any person not authorised to hold shares in the Fund. In particular, the Fund may limit or restrict ownership of shares in the Fund to any «United States person».

The term «United States person» means any national, citizen or resident of the United States of America or any territory, possession or jurisdiction of the United States, or any person normally residing there (including any estate of any person, corporations or partnerships formed or organised in the United States).

3. Net asset value, issue and repurchase of shares, suspension of the determination of the net asset value, issue and repurchase of shares

Art. 10. Net asset value

The net asset value of the shares of the Fund shall be determined periodically by the Fund, but in no case less than twice a month, as the Board of Directors shall decide (the day on which the net asset value of the shares is determined is indicated in these Articles as the «valuation day»). If any valuation day is a legal or bank holiday in Luxembourg, the valuation day shall be the next following business day.

The net asset value is expressed in Euro and is determined by dividing the net assets of such category by the total number of shares outstanding in that category.

At the inception of the Fund, the percentage of the total net assets attributed to each category shall be determined by the ratio of the number of shares of each category issued, multiplied by the respective initial subscription price and shall be adjusted subsequently on the basis of the distribution of dividends and of the subscriptions/repurchases as follows:

- First, when a dividend is paid to the distribution shares of the Fund, the net assets of this category are decreased by the global amount of dividends (leading to a decrease of the percentage of the global net assets attributable to this category of shares), while the net assets attributable to its capitalisation shares remain unchanged (leading to an increase of the percentage of the global net assets attributable to this category of shares);
- Second, at the time of repurchase of shares of any category, the corresponding net assets will be increased by the amount received, respectively decreased by the amount paid.

The net assets of the Fund shall be assessed as follows:

I. In particular, the Fund's assets shall include:

1. all cash at hand and on deposit, including interest due but not yet received as well as interest accrued on these deposits up to the valuation day;
2. all bills and demand notes and accounts receivable (including the results of securities sold insofar as the proceeds have not yet been collected);
3. all securities, units, stocks, bonds, option or subscription rights and other investments and transferable securities owned by the Fund;

4. all dividends and distribution proceeds to be received by the Fund in cash or securities insofar as the Fund is aware of such;

5. all interest accrued but not yet received and all interest produced until the valuation day on securities owned by the Fund, unless this interest is included in the principal amount of such assets;

6. the incorporation expenses of the Fund, insofar as they have not yet been written off;

7. all other assets of whatever kind and nature, including prepaid expenses.

The value of these assets shall be determined as follows:

a) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, dividends and interests declared or due but not yet received shall be deemed to be the full value of such assets, unless it is unlikely that such values be received, in which case the value thereof shall be determined by deducting such amount the Fund may consider appropriate to reflect the true value of these assets;

b) the valuation of securities listed on an official stock exchange or dealt in on another regulated market which operates regularly, is recognised and open to the public, is based on the last quotation known in Luxembourg on the valuation day and, if such security is traded on several markets, on the basis of the last available price known on the market considered to be the main market for trading this security. If the last available price is not representative, the valuation shall be based on the probable realisation value estimated by the Board of Directors with prudence and in good faith;

c) securities not listed on a stock exchange or dealt in on another regulated market which operates regularly, is recognised and open to the public, shall be assessed on the basis of the probable realisation value estimated with prudence and in good faith;

d) securities expressed in a currency other than the currency of the Fund shall be converted into that currency on the basis of the last available exchange rate.

II. The liabilities of the Fund shall include:

1. all loans, bills matured and accounts due;

2. all known liabilities, whether matured or not, including all matured contractual obligations that involve payments in cash or in kind (including the amount of any unpaid dividends declared by the Fund);

3. all reserves, authorised or approved by the Board of Directors, in particular those formed for covering potential depreciation on some of the Fund's investments;

4. all other liabilities of the Fund, of whatever kind and nature, with the exception of those represented by the Fund's own resources.

To assess the amount of such other liabilities, the Fund shall take into account all expenses payable by it, including, without limitation, the formation expenses and those for subsequent amendments to the Articles of incorporation, fees and expenses payable to the investment advisors, managers, accountants, custodians and correspondents, domiciliation agents, paying agents or other agents and employees of the Fund, as well as the permanent representatives of the Fund in countries where it is subject to registration, the costs for legal assistance and for the auditing of the Fund's annual reports, the costs for promoting, printing and publishing the sales documents for the shares, printing costs of annual and interim financial reports, the cost of convening and holding shareholders' and Board of Directors' meetings, reasonable travelling expenses of Directors and managers, Directors' fees, the costs of registration statements, all taxes and duties charged by governmental authorities and stock exchanges, the costs of publication of the issue and repurchase prices as well as any other operating costs, including financial costs, bank charges and brokerage incurred at purchase or sale of assets or otherwise as well as any other administrative charges.

For the valuation of the amount of such liabilities, the Fund shall take into account administrative and other expenses of a regular or periodic nature on a pro rata temporis basis.

5. Towards third parties, the Fund represents one and the same legal entity and all liabilities shall be binding upon the Fund as a whole.

III. Each share of the Fund to be repurchased is considered as an issued and existing share until the close of business on the valuation day applicable to the repurchase of such share and its price shall be considered as a liability of the Fund from the close of business on such day and this, until the relevant price is paid.

Each share to be issued by the Fund in accordance with subscription applications received, shall be considered as having been issued as from the close of business on the valuation day of its issue price and such price shall be considered as an amount to be received by the Fund until the Fund shall have received it.

IV. As far as possible, each investment or disinvestment decided by the Fund until the valuation day shall be taken into account by the Fund.

Art. 11. Issue and repurchase of shares

The Board of Directors is authorised, at any time, to issue supplementary fully paid-up shares at the price of the net asset value, in accordance with Article 10 hereof, increased by an entry fee as laid down in the sales documents, without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscription. Any remuneration to the placing agents shall be paid from these fees. The price so determined shall be payable in Euro four business days after the date of calculation of the net asset value applicable, at the latest.

The Board of Directors may delegate to any duly authorised director or to any manager of the Fund, or to any other duly authorised person the responsibility to accept subscriptions.

Any subscriptions of new shares must, under penalty of being declared null and void, be fully paid up and the shares issued shall have the same rights to interest and dividends than the shares existing on the issue date.

Any shareholder is entitled at any time and without limitation to have all or part of his shares repurchased by the Fund. The repurchase price shall be paid at the latest four business days after the date of determination of the net asset value and shall be equal to the net assets of the shares such as it has been calculated according to the provisions of

Article 10 above, after deduction of an eventual repurchase commission as laid down in the sales documents of the Fund. Any repurchase request shall be presented by the shareholder in writing to the registered office of the Fund in Luxembourg or to any other legal entity appointed by the Fund for such purpose. If share certificates have been issued, the request must be accompanied by such share certificate(s) and by sufficient evidence of an eventual transfer.

Shares repurchased by the Fund shall be cancelled.

Subscription and repurchase requests shall be received at the desks of the institutions appointed for this purpose by the Board of Directors.

Art. 12. Suspension of the calculation of the net asset value and of the issue and repurchase of shares

The Board of Directors is authorised to suspend temporarily the calculation of the net asset value of the Fund, as well as the issue and the repurchase of shares under the following circumstances:

a) for any period during which a market or stock exchange which is the main market or stock exchange on which a substantial part of the Fund's investments is listed from time to time, is closed for periods other than regular holidays, or when trading on such markets is subject to major restrictions, or suspended;

b) when the political, economic, military, monetary or social situation, or Act of God or beyond the Fund's responsibility or control, make the disposal of its assets impossible under reasonable and normal conditions, without being seriously prejudicial to the interests of the shareholders;

c) during any breakdown in communications networks normally used to determine the value of any of the Fund's investments or current price on any market or stock exchange;

d) whenever exchange or capital movement restrictions prevent the execution of transactions on behalf of the Fund or in case purchase and sale transactions involving the Fund's assets cannot be effected at normal exchange rates;

e) as soon as a General Meeting is called during which the dissolution of the Fund shall be put forward;

Under exceptional circumstances that may adversely affect the interest of shareholders or in case of repurchase applications exceeding 10% of the Fund's net assets, the Board of Directors of the Fund shall reserve the right to determine the share price only after having carried out, as soon as possible, the necessary sales of transferable securities on behalf of the Fund. In such case, subscription and repurchase applications outstanding shall be treated on the basis of the net asset value thus calculated.

Subscribers and shareholders offering shares for repurchase shall be notified of the suspension of the net asset value calculation. Pending subscription and repurchase applications may be withdrawn in writing insofar as notification thereon be received by the Fund before the end of suspension.

Pending subscriptions and repurchases shall be taken into consideration on the first valuation day immediately following the end of suspension.

4. General meetings

Art. 13. General meetings

The general meeting of shareholders of the Fund, when duly constituted, shall represent the entire body of shareholders of the Fund. It shall have the broadest powers to order, carry out and ratify any acts related to the transactions of the Fund.

Art. 14. Ordinary general meeting

The ordinary general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg, at the registered office of the Fund or at any other place in Luxembourg specified in the convening notice, on the last Wednesday of the month of March at 10.00 a.m. If such a day is a legal or a bank holiday, the ordinary general meeting shall be held on the next following banking business day. The ordinary general meeting of shareholders may be held abroad, if the Board of Directors observes regularly that exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders may be held at such times and places as may be specified in the convening notices.

Art. 15. Holding of the meeting

Prescriptions of quorum and terms as laid down by law shall rule convening notices and the holding of the meetings of the Fund's shareholders, unless otherwise stipulated in these present Articles.

Each share is entitled to one vote, except for the restrictions laid on by the present Articles. A shareholder may attend any meeting of shareholders by indicating in writing, by telegram, telex or fax another person as his representative.

Unless otherwise provided by law or by the present Articles, all resolutions of the general meeting of shareholders duly convened are passed by a simple majority of the shareholders present or represented.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

Art. 16. Convening to general meetings

Shareholders shall meet upon a convening notice from the Board of Directors. Such notice setting forth the agenda shall be sent at least eight days prior to the meeting to each registered shareholder at the address indicated in the shareholders' register. To the extent required by law, the notice shall moreover be published in the «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of the Grand Duchy of Luxembourg», in a Luxembourg newspaper and in any newspaper that the Board of Directors deems appropriate.

5. Administration and management of the Fund

Art. 17. Administration

The Fund shall be managed by a Board of Directors made up of a minimum of three members; such members do not need to be shareholders of the Fund.

Art. 18. Duration of the office of director, renewal of the board

The Directors shall be elected by the annual general meeting for a period of one year; however, a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by a resolution of the shareholders.

In the event of a vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and elect, by a majority vote, a director to temporarily fill the vacant directorship until the next meeting of shareholders.

Art. 19. Bureau of the board

The Board of Directors may choose from among its members a chairman and one or more vice-chairmen. It may also appoint a secretary who need not be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the Board of Directors' meetings as well as those of the shareholders.

Art. 20. Meetings and deliberations of the board

The Board of Directors shall meet upon call of the chairman or of two members at the place indicated in the convening notice.

The chairman of the Board shall preside all meetings of shareholders and all meetings of the Board of Directors, but in his absence the general assembly of shareholders or of the Board of Directors may appoint another director by a majority vote or, if no director is present, any other person to assume the attendance at such general assembly and of board meetings.

The Board of Directors shall from time to time appoint the managers and officers of the Fund, including a general manager and, as the case may be, deputy general managers, deputy secretaries and other managers and officers whose duties are deemed necessary for the management of the Fund. Such appointments may be revoked at any time by the Board of Directors. Managers and officers need not be directors or shareholders of the Fund. Unless otherwise stipulated in the Articles, the managers and officers appointed shall have the powers and duties conferred upon them by the Board of Directors.

A written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least three days prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature and reasons of such circumstances shall be set forth in the convening notice. A separate notice shall not be required for individual meetings of the Board of Directors held at times and places fixed in a schedule previously adopted by a resolution of the Board of Directors.

Any director may attend any meeting of the Board by appointing in writing, by cable, telegram, telex or fax another director as his proxy.

The Directors may not bind the Fund by their individual signature, unless they are expressly so authorised by a resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors may deliberate and validly act only if at least half of the Directors are present or represented at the meeting. Decisions are taken by a majority of votes of the directors present or represented. In the event that at any meeting the number of votes for and against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions signed by all the members of the Board shall be as valid and enforceable than those taken by a meeting regularly convened and held. Such signatures may be put on a single document or several copies of one and the same resolution and may even be evidenced by letter, cable, telegram, telex, fax or other similar means.

The Board of Directors may delegate its powers relating to the daily management and to the execution of operations in view of the pursuit of the general orientation of its management to individuals or legal entities who need not be members of the Board of Directors.

Art. 21. Minutes

The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore of the meeting.

Copies or extracts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman or the secretary or by any two Directors, or by any other person appointed by the Board of Directors.

Art. 22. Commitment of the Fund towards third parties

The Fund will be committed either by the signature of two directors or one director or officer authorised for this purpose or by the signature of any other person to whom special powers have been conferred by the Board of Directors. Subject to authorisation by the general meeting, the Board may delegate the daily management and affairs of the Fund to one of its members.

Art. 23. Powers of the board of directors

The Board of Directors, in application of the principle of risk-spreading, determines the general orientation of the management and of the investment policy, as well as the guidelines to be followed in the management of the Fund.

Investments of the Fund shall consist of:

1. a) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a Member State of the European Union (EU);
- b) transferable securities dealt in on another regulated market that is operating regularly, is recognised and open to the public of a Member State;
- c) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in any European country (other than EU), the Americas, Asia, Oceania or Africa;
- d) transferable securities dealt in on another regulated market that is operating regularly, is recognised and open to the public of any European country (other than EU), the Americas, Asia, Oceania or Africa;

e) newly issued transferable securities, provided that the terms of the issue include an undertaking that application will be made for admission to the official listing on a stock exchange such as specified under a) and c) or on any other regulated market operating regularly, which is recognised and open to the public as specified under b) and d) and that such admission is secured within one year from the issue date.

2. Moreover, the Fund may:

a) invest its assets up to a maximum of 10% in securities other than those referred to in sub-paragraph 1.a) to e);

b) invest its assets up to a maximum of 10% in debt instruments which, given their characteristics, are equivalent to transferable securities and which are inter alia transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at any time, but at least at the time of the calculation of the net asset value.

The above-mentioned securities are considered as money market instruments dealt in regularly and which have a residual maturity not exceeding 12 months.

The investments referred to under a) and b) may under no circumstance exceed the aggregate amount of 10% of the net assets of the Fund.

3. By derogation, the Fund is authorised to invest up to 100% of its net assets in various issues of securities issued or guaranteed by an EU Member State, by its local authorities, by an OECD Member State or by international public bodies which one or more EU Member States are part of, provided that it holds transferable securities of at least six different issues although securities from any single issue may not account for more than 30% of its net assets.

4. The Fund may not acquire units in other open-ended undertakings for collective investment unless they are undertakings for collective investment within the meaning of the Council Directive of the European Community of 20 December 1985. It may not invest more than 5% of its net assets in such UCITS.

The acquisition of units in another UCI with which the Fund is linked by common management or control or through a substantial direct or indirect holding shall be permitted only in the case of an undertaking for collective investment being specialized in investments in a specific geographical or economic sector all in accordance with its management regulations or Articles.

No fee may be charged to the Fund on the issue, purchase, redemption or repurchase on account of transactions relating to such units. Furthermore, no management or advisory fee may be charged on the portion of assets invested in such undertakings.

Art. 24. Interest

No contract or other transaction between the Fund and any other companies or firms shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors, managers or officers of the Fund have any interest whatsoever in such other company or firm or by the fact that they serve as directors, associates, managers, signatories or employees thereto.

Any director, manager or officer of the Fund, who serves as a director, manager, officer or employee to another fund or firm with which the Fund has signed an agreement or otherwise is engaged in business relationship, shall not, by reason of such affiliation, be prevented from deliberating, voting or acting upon any matters with respect to such agreements or other business relationships.

In the event that any director, manager or officer had a personal interest in any transaction of the Fund, such director, manager or officer of the Fund shall inform the Board of Directors of such personal interest and shall not deliberate or vote on such transaction; a report on such transaction and of such personal interest of such directors, managers or officers shall be done at the next general meeting of shareholders.

The term «personal interest» as used in the above sentence shall not include any relationship with, or interest, positions or transactions involving ATOMO ADVISORY HOLDING S.A. or any other company or entity as the Board of Directors may, at its discretion, determine from time to time.

Art. 25. Indemnification

The Fund may indemnify any director, manager or officer, his heirs, executors and directors, against expenses reasonably incurred by him in connection with any legal action to which he is part as a director, manager or officer of the Fund or for having been, at the request of the Fund, a director, manager or officer of any other company of which the Fund is a shareholder or a creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except if in relation to such matters or legal action he is convicted of gross negligence or misconduct;

In the event of an out-of-court settlement, such an indemnification shall be paid only if the Fund is advised by a consulting barrister that the relevant director, manager or officer has not committed such a breach of duty. The foregoing right to indemnification shall not exclude other rights to which the director, manager or officer may be entitled.

Art. 26. Directors' fees

As remuneration for their activities, the general meeting may allocate to the directors a fixed annual sum as directors' fees, the amount of which is entered under the general operating expenses of the Fund and which is apportioned between the directors, at their discretion.

Moreover, the directors may be reimbursed for expenses incurred for the Fund to the extent that they are deemed reasonable.

The Board of Directors determines the remuneration of the chairman and of the secretary of the Board of Directors and also of the general manager(s) and officer(s).

Art. 27. Investment Adviser and Custodian Bank

The Fund may conclude an Investment Adviser Agreement with one or more advisors for the purpose of being advised and assisted with its portfolio.

The Fund has specifically appointed ATOMO ADVISORY HOLDING S.A. as Investment Adviser.

The Investment Adviser(s) will be remunerated by the Fund as per the provisions of the advisory agreement signed by the Fund and the Investment Adviser(s) and as per the provision of the prospectus. In addition to this fixed commission based on the total net assets of the Fund, a performance fee based on the net assets evolution may be paid.

The Fund has signed a Custodian Agreement with a bank authorised to act as custodian according to the Luxembourg law (the «Custodian Bank»). The transferable securities and the liquid assets of the Fund shall be held by or by order of the Custodian Bank.

In case the Custodian Bank would want to withdraw from the agreement, the Board shall appoint another bank to act as custodian bank to replace the resigned Custodian Bank. The directors shall not revoke the Custodian Bank until another Custodian Bank is appointed to take its place.

6. Auditors

Art. 28. Authorized independent auditor

The financial operations of the Fund as well as its financial situation, including in particular the keeping of the accounts, shall be supervised by an auditor who shall comply with the requirements of the Luxembourg law related to his integrity and his professional experience, and who shall carry out his duties as required by the law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment.

The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next general meeting of shareholders.

The auditor shall remain in office until his re-election or until his successor is appointed. The auditor in office may be removed at any time by the shareholders' meeting with or without cause.

7. Annual accounts

Art. 29. Financial year

The financial year of the Fund starts on 1st January and ends on 31st December of each year.

Art. 30. Profit balance

As a rule, income and capital gains are capitalised.

The board of Directors may propose to the general meeting of shareholders the distribution of a cash dividend within the limits of the law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment. The board of Directors may also decide the payment of an interim dividend of the previous or the current financial year in accordance with the legal provisions applicable.

Dividends not claimed within 5 years after the payment date shall be debarred for the beneficiaries and fall to the Fund.

8. Liquidation

Art. 31. Liquidation

The liquidation of the Fund shall take place in accordance with the provisions of the law of 30 March 1988.

If the capital of the Fund is lower than two thirds of the minimum capital, the directors are required to submit the question of liquidation of the Fund to the General meeting for which no quorum shall be prescribed and which shall decide by a simple majority of the shares represented at the meeting.

If the capital of the Fund is lower than one fourth of the minimum capital, the directors are required to submit the question of liquidation of the Fund to the General meeting for which no quorum shall be prescribed; dissolution may be resolved by shareholders holding one fourth of the shares at the meeting.

The meeting must be convened so that it is held within forty days as from the acknowledgement that the net assets have fallen below two thirds or one fourth of the minimum capital. In addition, the Fund may be dissolved by a decision taken by the General Meeting deliberating in accordance with the statutory provisions in this matter. Applications for subscription and redemption shall be carried out until publication of the convening notice for the general meeting deliberating on the liquidation of the Fund.

The decisions of the General meeting or of the law courts pronouncing the dissolution or the liquidation of the Fund shall be published in the Mémorial and three newspapers with adequate circulation, including at least one Luxembourg newspaper. These publications shall be made at the request of the liquidator(s).

In case of dissolution of the Fund, liquidation shall be carried out by one or several liquidators appointed in accordance with the Fund's Articles of Incorporation and the Luxembourg law of 30 March 1988 on undertakings for collective investment. The net proceeds of the liquidation shall be distributed to shareholders in proportion to the number of shares held. Any amounts unclaimed by shareholders at the close of liquidation shall be deposited with the «Caisse des Consignations» in Luxembourg. Failing their being claimed before expiry of the prescription period (30 years), these amounts can no longer be claimed.

Art. 32. Expenses defrayed by the Fund

The Fund shall bear the cost of its formation, including those pertaining to the preparation and printing of the prospectus, notary fees, registration costs with administrative and stock exchange authorities, printing costs for certificates and any other charges in relation with its incorporation and the launching of the Fund.

These costs may be amortised over a period not exceeding the first five fiscal years.

The Fund shall bear all operating costs, such as provided in Article 10, point 11, paragraph 4.

Art. 33. Amendment of the articles

The present Articles of Incorporation may be modified at any time and place as decided by a general meeting of shareholders subject to the quorum and voting requirements provided for by Luxembourg law.

Art. 34. General provisions

For all matters not governed by these Articles of Incorporation, the parties shall refer to the provisions of the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, and the law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment.

Subscription and payment

The share capital as indicated in Article 5 of an amount of Euro 50,000.- has been subscribed as follows:

Shareholders	Number of shares
1. ATOMO ADVISORY HOLDING S.A., previously named, four hundred ninety-nine shares	499
2. M. Nicola Bravetti, previously named, one share	1
Total: five hundred shares	500

All shares have been fully paid up in cash so that the amount of Euro 50,000.- (fifty thousand Euro) is now available to the Fund, as the proof thereof has been given to the undersigned notary by bank certificate.

Temporary provisions

The first general assembly will be held in 2001.

By derogation from the provisions of Art. 18 thereof, the first directors are appointed by the general assembly immediately following the incorporation of the Fund.

By derogation from the provisions of Art. 28 thereof, the first auditor is appointed by the general assembly immediately following the incorporation of the Fund.

By derogation from the provisions of Art. 29 thereof, the first fiscal year starts on the date of the incorporation of the Fund and ends on 31st December 2000.

Fees assessment

The persons mentioned herein declare that the expenses, fees, remunerations and charges, appearing under any form, which shall be supported by the Fund for its incorporation shall not exceed Euro 30,000.-.

Extraordinary general assembly

The persons mentioned above, representing the paid-up share capital and considering themselves as regularly convened, have immediately held an extraordinary general assembly. Upon verification that such assembly is validly constituted, the following resolutions have been adopted unanimously:

1. The number of Directors is set at three and the number of auditors at one.
2. The following persons are appointed directors and shall remain in office until the next general ordinary assembly:

Board of Directors

Chairman: Mr Nicola Bravetti, General Manager, BANCA ARNER S.A., Piazza Manzoni 8, CH-6901 Lugano
 Directors: Mr Jean-Jacques Schrämli, General Manager, BANCA ARNER S.A., Piazza Manzoni 8, CH-6901 Lugano
 Mr Mario Speciale, Via Monti, 41, I-20100 Milan
 Mr Germain Birgen, Directeur Adjoint, SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.
 Secretary: Mr Jean-Louis Catrysse, Fondé de Pouvoir, SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

3. ERNST & YOUNG, «Kirchberg», Rue Richard Coudenhove-Kalergi, L-1539 Luxembourg, has been appointed auditor of the Fund and shall remain in office until the next general ordinary assembly.

4. The address of the registered office of the Fund is set in Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

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

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

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

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille, le quinze mai.

Par-devant nous, Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1. SOCIÉTÉ EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme, Luxembourg, représentée par MM. Germain Birgen, résidant à Luxembourg et Jean-Louis Catrysse, résidant à Arlon (Belgique), agissant au nom et pour le compte d'une société dénommée ATOMO ADVISORY HOLDING S.A. et ayant son siège social à Luxembourg 19-21, boulevard du Prince Henri, en vertu d'une procuration datée du 15 mai 2000;

2. SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme, Luxembourg, représentée par MM. Germain Birgen, résidant à Luxembourg et Jean-Louis Catrysse, résidant à Arlon (Belgique), agissant au nom et pour le compte de M. Nicola Bravetti, résidant à Lugano (Suisse), en vertu d'une procuration datée du 10 mai 2000.

Lesquelles procurations, après avoir été signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui à la formalité du timbre et de l'enregistrement.

Les comparants, agissant ès-qualités, ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

1. Dénomination, durée, objet, siège social

Art. 1. Dénomination

Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination ATOMO (ci-après désignée la «Société»).

Art. 2. Durée

La Société est établie pour une période indéterminée. Elle peut être dissoute par une décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des statuts ainsi qu'il est précisé à l'article 34 ci-après.

Art. 3. Objet

L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières variées dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.

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

Art. 4. Siège social

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

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

2. Capital, variations de capital, actions

Art. 5. Capital social

Le Conseil d'administration est autorisé à tout instant à émettre des actions conformément aux actifs de la Société.

Le capital social de la Société est à tout moment égal au total des actifs nets de la Société tels que définis par l'article 10 des présents statuts.

Le capital initial de la Société s'élève à Euro 50.000.- (cinquante mille Euro), entièrement libéré et représenté par 500 (cinq cents) actions sans désignation de valeur nominale.

Le capital minimum de la Société est l'équivalent en Euro de 50 millions de francs luxembourgeois et doit être atteint endéans les six mois suivant l'autorisation de la Société.

Art. 6. Variations du capital

Le montant du capital est égal à tout moment au total de l'actif net de la Société. Il est également susceptible d'augmentations résultant de l'émission par la Société de nouvelles actions et de diminutions consécutives au rachat d'actions par la Société aux actionnaires qui en font la demande.

Art. 7. Forme des actions

La Société pourra émettre des actions de chaque catégorie sous forme nominative et/ou au porteur. Elle pourra également émettre des fractions d'actions de chaque catégorie (millièmes) qui ne seront que de forme nominative.

Pour les actions nominatives, l'actionnaire recevra une confirmation de son actionnariat, à moins qu'il ne décide de recevoir des certificats d'actions.

Si des actions au porteur sont émises, les certificats seront émis dans les formes qui seront déterminées par le Conseil d'administration. Si un propriétaire d'actions au porteur demande l'échange de ses certificats contre des certificats de forme différente, le coût d'un tel échange lui sera mis à charge.

Si un porteur d'actions nominatives désire que plus d'un certificat soit émis pour ses actions, le coût de ces certificats additionnels pourra être mis à la charge de cet actionnaire. Les certificats d'actions seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois, l'une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le Conseil d'administration; en ce cas, elle doit être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées de temps à autre par le Conseil d'administration.

Les actions ne seront émises que sur acceptation et règlement de la souscription. Les certificats d'actions ne seront livrés qu'après réception du prix d'achat.

Le paiement des dividendes se fera aux actionnaires pour les actions nominatives, à l'adresse portée au registre des actionnaires et pour les actions au porteur, sur présentation du coupon de dividende adéquat.

Toutes les actions, autres que celles au porteur, émises par la Société, seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société; l'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu et le nombre d'actions nominatives qu'il détient.

Tout transfert d'actions nominatives sera inscrit au registre des actionnaires.

Le transfert d'actions au porteur se fera par la remise du certificat d'action au porteur correspondant.

Le transfert d'actions nominatives se fera:

(a) si des certificats ont été émis, par la remise à la Société du ou des certificats représentant ces actions, ensemble avec tous autres documents de transfert exigés par la Société; et

(b) s'il n'a pas été émis de certificats, par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par les mandataires justifiant des pouvoirs requis.

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

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

Si le paiement fait par un souscripteur a pour résultat l'attribution de droits sur des fractions d'actions, le souscripteur n'aura pas droit de vote à concurrence de cette fraction, mais aura droit, dans la mesure que la Société déterminera quant au mode de calcul des fractions, à un prorata de dividendes, du produit de rachat ou de liquidation. En ce qui concerne les actions au porteur, il ne sera émis que des certificats représentatifs d'actions entières.

La Société ne reconnaîtra qu'un seul actionnaire par action de la Société. En cas d'indivision ou de nue-propriété et d'usufruit, la Société pourra suspendre l'exercice des droits dérivant de l'action ou des actions concernées jusqu'au moment où une personne aura été désignée pour représenter les indivisaires ou nu-propriétaires et usufruitiers vis-à-vis de la Société.

Art. 8. Perte ou destruction des certificats d'actions

Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son certificat d'action a été égaré ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande et aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment sous forme d'assurance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra choisir.

Dès l'émission du nouveau certificat sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original n'aura plus aucune valeur.

Les certificats d'actions endommagés ou détériorés peuvent être échangés sur ordre de la Société. Ces certificats endommagés ou détériorés seront remis à la Société et annulés sur-le-champ.

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

Art. 9. Limitations à la propriété d'actions

Le Conseil d'administration pourra restreindre ou mettre obstacle à la propriété d'actions de la Société par toute personne physique ou morale si la Société estime que cette propriété entraîne une violation de la loi au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, peut impliquer que la Société soit sujette à imposition dans un pays autre que le Grand-Duché ou peut d'une autre manière être préjudiciable à la Société.

A cet effet, la Société pourra:

(a) refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété de l'action à une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société;

(b) demander, à tout moment, à toute personne figurant au registre des actionnaires, ou à toute autre personne qui demande à y faire inscrire le transfert d'actions, de lui fournir tous renseignements et certificats qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés par une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société, et

(c) procéder au rachat forcé de toutes les actions s'il apparaît qu'une personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société, soit seule, soit ensemble avec d'autres personnes, est le propriétaire d'actions de la Société ou procéder au rachat forcé de tout ou d'une partie des actions, s'il apparaît à la Société qu'une ou plusieurs personnes sont propriétaires d'une proportion des actions de la Société d'une manière à rendre applicables à la Société des lois fiscales ou autres, de juridictions autres que le Luxembourg. Dans ce cas, la procédure suivante sera appliquée:

- la Société enverra un avis (appelé ci-après «l'avis de rachat») à l'actionnaire possédant les actions ou apparaissant au registre des actionnaires comme étant le propriétaire des actions à racheter; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, le prix de rachat à payer et l'endroit où ce prix sera payable. L'avis de rachat peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actionnaires. L'actionnaire en question sera obligé de remettre à la Société sans délai le ou les certificats, s'il y en a, représentant les actions spécifiées dans l'avis de rachat.

Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être le propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat et s'il s'agit d'actions nominatives, son nom sera rayé en tant que titulaire de ces actions au registre des actionnaires; et s'il s'agit d'actions au porteur, le ou les certificats représentatifs de ces actions seront annulés dans les livres de la Société;

- Le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis de rachat seront rachetées (le «prix de rachat»), sera égal à la valeur nette des actions de la Société, valeur déterminée conformément à l'article 10 des présents statuts au jour de l'avis de rachat;

- Le paiement du prix de rachat sera effectué en Euro au propriétaire de ces actions; le prix sera déposé par la Société auprès d'une banque, à Luxembourg ou ailleurs (telle que spécifié dans l'avis de rachat), qui le remettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats, s'il y en a, représentant les actions désignées dans l'avis de rachat. Dès après le dépôt du prix dans ces conditions, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir des droits sur ces actions, ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire, apparaissant comme étant le propriétaire des actions, de recevoir le prix déposé (sans intérêt) à la banque contre remise du ou des certificats, s'ils ont été émis;

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

(d) La Société pourra refuser, lors de toute assemblée d'actionnaires, le droit de vote à toute personne qui n'est pas autorisée à détenir des actions de la Société. Notamment, la Société pourra limiter ou interdire la propriété d'actions de la Société par tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique. Le terme de ressortissant des Etats-Unis d'Amérique signifiera tout ressortissant, citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique ou d'un de leurs territoires ou possessions ou régions sous leur juridiction, ou des personnes qui y résident normalement (y compris la succession de toute personne, sociétés de capitaux ou de personnes y constituées ou organisées).

3. Valeur de l'actif net, émission et rachat des actions, suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, de l'émission et du rachat des actions

Art. 10. Valeur de l'actif net

La valeur nette des actions de la Société sera déterminée périodiquement par la Société, mais en aucun cas moins de 2 fois par mois, comme le Conseil d'administration le déterminera (le jour de détermination de la valeur nette des actions est désigné dans les présents statuts comme «jour d'évaluation»). Si le jour d'évaluation est un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, le jour d'évaluation sera le premier jour ouvrable suivant.

Elle est exprimée en Euro et est déterminée, le cas échéant, pour chaque catégorie d'actions en divisant le pourcentage des actifs nets attribués à cette catégorie par le nombre total des actions de cette catégorie en circulation à la date d'évaluation.

Le pourcentage de l'actif net global attribuable à chaque catégorie d'actions sera déterminé au démarrage de la Société par le rapport des nombres d'actions de chaque catégorie émises, multipliées par le prix d'émission initial respectif et sera ajusté ultérieurement sur base des distributions des dividendes et des souscriptions/rachats comme suit:

- Premièrement, lorsqu'un dividende est distribué aux actions de distribution, l'actif attribuable aux actions de cette catégorie est diminué du montant global de dividende (entraînant une diminution du pourcentage de l'actif net global attribuable à cette catégorie d'actions), tandis que l'actif attribuable aux actions de la catégorie des actions de capitalisation reste inchangé (entraînant une augmentation du pourcentage de l'actif net global attribuable à cette catégorie d'actions).

- Deuxièmement, lors de l'émission ou du rachat d'actions d'une catégorie d'actions, l'actif net correspondant sera augmenté du montant reçu, respectivement diminué du montant payé.

L'évaluation des actifs nets de la Société se fera de la façon suivante:

I. Les actifs de la Société comprendront notamment:

1. toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus non encore touchés et les intérêts courus sur ces dépôts jusqu'au jour d'évaluation;

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

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

4. tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres dans la mesure où la Société en avait connaissance;

5. tous les intérêts échus non encore perçus et tous les intérêts produits jusqu'au jour d'évaluation par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;

6. les frais d'établissement de la Société, dans la mesure où ils n'ont pas été amortis;

7. tous les autres actifs de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

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

a) La valeur de ces espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance, mais non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

b) L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur; si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'administration estimera avec prudence et bonne foi.

c) Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

d) Les valeurs exprimées en une autre devise que la devise d'évaluation de la Société seront converties sur base du dernier cours de change disponible.

II. Les engagements de la Société comprendront notamment:

1. tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles;

2. toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature (y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés);

3. toutes réserves, autorisées ou approuvées par le Conseil d'administration, notamment celles qui avaient été constituées en vue de faire face à une moins-value potentielle sur certains investissements de la Société;

4. tout autre engagement de la Société, de quelque nature qu'il soit, à l'exception de ceux représentés par les moyens propres de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces autres engagements, la Société prendra en considération toutes les dépenses à supporter par elle, comprenant, sans limitation, les frais de constitution et de modification ultérieure des statuts, les commissions et frais payables aux conseillers en investissement, gestionnaires, comptables, dépositaires et agents correspondants, agents domiciliaires, agents administratifs, agents payeurs ou autres mandataires et employés de la Société, ainsi qu'aux représentants permanents de la Société dans les pays où elle est soumise à l'enregistrement, les frais d'assistance juridique et de révision des comptes annuels de la Société, les frais de promotion, les frais d'impression et de publication des documents de vente des actions, les frais d'impression des rapports financiers annuels et intérimaires, les frais de tenue des assemblées d'actionnaires et de réunions du Conseil d'administration, les frais de voyage raisonnables des administrateurs et directeurs, les jetons de présence, les frais de déclarations d'enregistrement, tous les impôts et droits prélevés par les autorités gouvernementales et les bourses de valeurs, les frais de publication des prix d'émission et de rachat ainsi que toutes autres dépenses d'exploitation, y compris les frais financiers, bancaires ou de courtage encourus lors de l'achat ou de la vente d'avoirs ou autrement et tous autres frais en relation avec la Société.

Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société tiendra compte pro rata temporis des dépenses, administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique.

5. Vis-à-vis des tiers, la Société constitue une seule et même entité juridique, et tous les engagements engageront la Société tout entière.

III. Chaque action de la Société qui sera en voie d'être rachetée sera considérée comme action émise et existante jusqu'à la clôture du jour d'évaluation s'appliquant au rachat de cette action et son prix sera, à partir de la clôture de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considéré comme engagement de la Société.

Chaque action à émettre par la Société en conformité avec des demandes de souscription reçues sera traitée comme étant émise à partir de la clôture du jour d'évaluation de son prix d'émission et son prix sera traité comme montant dû à la Société jusqu'à ce qu'il ait été reçu par elle.

IV. Dans la mesure du possible, il sera tenu compte de tout investissement ou désinvestissement décidé par la Société jusqu'au jour d'évaluation.

Art. 11. Emission et rachat des actions

Le Conseil d'administration est autorisé à tout moment à émettre des actions supplémentaires entièrement libérées, au prix de la valeur nette d'inventaire par catégorie d'actions, déterminé en accord avec l'article 10 des présents statuts, augmenté par les commissions d'émissions fixées par les documents de vente, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription. Toute rémunération à des agents intervenant dans le placement des actions sera payée par ces commissions. Le prix ainsi déterminé sera payable dans la devise d'évaluation de la Société au plus tard quatre jours ouvrables après la date à laquelle la valeur nette d'inventaire applicable a été déterminée.

Le Conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur dûment autorisé ou à tout directeur de la Société, ou à toute autre personne dûment autorisée, la charge d'accepter les souscriptions.

Toute souscription d'actions nouvelles doit, sous peine de nullité, être entièrement libérée et les actions émises portent même jouissance que les actions existantes le jour de l'émission.

Tout actionnaire est en droit de demander sans limitation le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société. Le prix de rachat sera payé au plus tard quatre jours ouvrables après la date à laquelle a été fixée la valeur nette d'inventaire des avoirs et sera égal à la valeur nette d'inventaire des actions telle que celle-ci sera déterminée suivant les dispositions de l'article 10 ci-dessus, sous déduction d'une commission éventuelle de rachat telle que fixée par les documents de vente de la Société. Toute demande de rachat doit être présentée par l'actionnaire par écrit au siège social de la Société à Luxembourg ou auprès d'une autre personne juridique mandatée par la Société pour le rachat des actions. Pour autant que des certificats aient été émis, la demande doit être accompagnée du ou des certificats d'actions en bonne et due forme et de preuves suffisantes d'un transfert éventuel.

Les actions rachetées par la Société sont annulées.

Les demandes de souscription et de rachat sont reçues aux guichets des établissements désignés à cet effet par le Conseil d'administration.

Art. 12. Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, de l'émission et du rachat des actions

Le Conseil d'administration est autorisé à suspendre temporairement le calcul de la valeur des actifs nets de la Société ainsi que les émissions et les rachats des actions dans les cas suivants:

a) pendant toute période durant laquelle un marché ou une bourse de valeurs qui est le marché ou la bourse de valeurs principal où une portion substantielle des investissements de la Société à un moment donné est cotée, se trouve fermé, sauf pour les jours de fermeture habituels, ou toute période pendant laquelle les échanges y sont sujets à des restrictions importantes ou suspendues;

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

c) pendant toute rupture des communications normalement utilisées pour déterminer le prix de n'importe quel investissement de la Société ou des prix courants sur un marché ou une bourse quelconque;

d) lorsque des restrictions de change ou de mouvement de capitaux empêchent d'opérer les transactions pour le compte de la Société ou lorsque les opérations d'achat ou de vente des actifs de la Société ne peuvent être réalisées à des taux de change normaux;

e) dès la convocation à une assemblée au cours de laquelle la dissolution de la Société sera proposée;

Dans des circonstances exceptionnelles pouvant affecter négativement les intérêts des actionnaires, ou en cas de demandes de rachat supérieures à 10 % des actifs nets, le Conseil d'administration de la société se réserve le droit de ne fixer la valeur d'une action qu'après avoir effectué, dès que possible, les ventes de valeurs mobilières qui s'imposent. Dans ce cas, les souscriptions et les demandes de rachat en instance d'exécution seront traitées sur base de la valeur nette ainsi calculée.

Les souscripteurs et actionnaires offrant des actions au rachat seront avisés de la suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire. Les souscriptions et les demandes de rachat en suspens pourront être retirées par notification écrite pour autant que celle-ci soit reçue par la Société avant la cessation de la suspension.

Les souscriptions et rachats en suspens seront pris en considération le premier jour d'évaluation faisant suite à la cessation de la suspension.

4. Assemblées générales

Art. 13. Généralités

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

Art. 14. Assemblée générale annuelle

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le dernier mercredi du mois de mars à 10.00 heures. Si ce jour est un jour férié bancaire, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le Conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans l'avis de convocation.

Art. 15. Tenue de l'assemblée

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

Toute action donne droit à une voix, quelle que soit la catégorie à laquelle elle appartient, sauf les restrictions imposées par les présents statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur une autre personne comme son mandataire.

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

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

Art. 16. Convocation à l'assemblée générale

Les actionnaires se réuniront sur la convocation du Conseil d'administration. Un avis énonçant l'ordre du jour sera envoyé par lettre, au moins huit jours avant l'assemblée, à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires. Dans la mesure requise par la loi, l'avis sera en outre publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand Duché de Luxembourg, dans un journal luxembourgeois et dans tels autres journaux que le Conseil d'administration décidera.

5. Administration et direction de la Société

Art. 17. Administration

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

Art. 18. Durée des fonctions des administrateurs, renouvellement du conseil

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale annuelle pour une période d'un an; toutefois, un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

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

Art. 19. Bureau du conseil

Le Conseil d'administration peut choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration, ainsi que des assemblées des actionnaires.

Art. 20. Réunions et délibérations du conseil

Le Conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation. Le président du Conseil d'administration présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du Conseil d'administration, mais en son absence, l'assemblée générale ou le Conseil d'administration pourront désigner à la majorité un autre administrateur, ou, lorsqu'aucun administrateur n'est présent, toute autre personne, pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

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

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins trois jours avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'administration se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'administration.

Tout administrateur pourra prendre part à toute réunion du Conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur un autre administrateur comme son mandataire.

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

Le Conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la moitié des administrateurs est présente ou représentée lors de la réunion.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. Au cas où au cours d'une réunion les votes en faveur et en défaveur d'une résolution seraient au même nombre, la voix du Président de la réunion sera prépondérante.

Les résolutions signées par tous les membres du conseil seront aussi valables et exécutoires que celles prises lors d'une réunion régulièrement convoquée et tenue. Ces signatures peuvent être apposées sur un seul document ou sur plusieurs copies d'une même résolution et peuvent être prouvées par lettres, câbles, télégrammes, télex, télécopieur ou par des moyens analogues.

Le Conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de l'objet de la Société et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des personnes physiques ou morales qui n'ont pas besoin d'être membres du Conseil d'administration.

Art. 21. Procès-verbaux

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le président pro tempore de la réunion.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire ou par deux administrateurs, ou par toute autre personne désignée par le Conseil d'administration.

Art. 22. Engagements de la Société vis-à-vis des tiers

La Société sera engagée par la signature de deux administrateurs ou par celle d'un directeur ou fondé de pouvoir autorisé à cet effet, ou par la signature de toute autre personne à qui des pouvoirs auront été spécialement délégués par le Conseil d'administration. Sous réserve de l'autorisation de l'assemblée, le conseil peut déléguer la gestion journalière des affaires de la Société à un de ses membres.

Art. 23. Pouvoirs du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration appliquant le principe de la répartition des risques, détermine l'orientation générale de la gestion et de la politique d'investissement, ainsi que les lignes de conduite à suivre dans l'administration de la Société.

Les placements de la Société seront constitués de:

1. (a) valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Etat membre de l'Union européenne (UE);

(b) valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public d'un Etat membre;

(c) valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays de l'Europe (autres que l'UE), des Amériques, d'Asie, d'Océanie ou d'Afrique;

(d) valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public d'un pays de l'Europe (autres que l'UE), des Amériques, d'Asie, d'Océanie ou d'Afrique;

(e) valeurs mobilières nouvellement émises pour autant que les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à une cote officielle d'une bourse de valeurs telle que spécifiée sub (a) et (c) ou à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public tel que spécifié sub (b) et (d), soit introduite et que l'admission soit obtenue au plus tard un an après l'émission.

2. La Société pourra en outre:

(a) placer ses actifs nets à concurrence de 10% au maximum dans des valeurs mobilières autres que celles visées ci-dessus sub 1.(a) à (e);

(b) placer ses actifs nets à concurrence de 10% au maximum dans des titres de créance qui sont assimilables de par leurs caractéristiques aux valeurs mobilières et qui sont notamment transférables, liquides et d'une valeur susceptible d'être déterminée avec précision à tout moment et au moins lors du calcul de la valeur nette d'inventaire.

Les titres qui sont visés ici sont des instruments du marché monétaire négociés régulièrement et dont l'échéance résiduelle ne dépasse pas 12 mois.

En tout état de cause, les placements visés sub (a) et (b) ne peuvent pas dépasser conjointement 10% des actifs nets de la Société.

3. Par dérogation, la Société peut investir jusqu'à 100% de ses actifs nets dans différentes émissions de valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat membre de l'UE, ses collectivités publiques territoriales, un Etat membre de l'OCDE ou par une organisation internationale à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE, à condition de détenir des valeurs mobilières appartenant à 6 émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission ne puissent excéder 30 % des actifs nets de la Société.

4. La Société ne pourra acquérir des actions ou parts dans d'autres organismes de placement collectif de type ouvert à moins d'être un organisme de placement collectif au sens de la Directive du Conseil de la Communauté européenne du 20 décembre 1985. Elle ne peut pas détenir plus de 5% dans de tels OPCVM.

L'acquisition de parts d'un autre OPC avec lequel la Société est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte n'est admise que dans le cadre d'un OPC qui, conformément à son règlement de gestion ou à ses statuts, s'est spécialisé dans l'investissement dans un secteur géographique ou économique particulier.

Aucune commission d'émission, d'acquisition, de remboursement ou de rachat ne peut être mise à la charge de la Société lorsque les opérations porteront sur de telles parts.

Par ailleurs, aucune commission de gestion ou de conseil ne peut non plus être prélevée sur la portion des avoirs investis dans de tels organismes.

Art. 24. Intérêt

Aucun contrat ni aucune transaction que la Société conclut avec d'autres sociétés ou firmes ne peuvent être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, secrétaires, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre Société ou firme, ou par le fait qu'ils en seraient administrateurs, secrétaires, directeurs, fondés de pouvoir ou employés.

Un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société qui agit également en tant qu'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir pour le compte d'une autre Société ou entité avec laquelle la Société entretient des relations d'affaires ou a signé des accords ne sera pas, de par son mandat, empêché de voter ou d'agir d'une manière quelconque par rapport aux accords ou relations d'affaires.

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

Le terme «intérêt personnel» tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'applique pas aux relations ni aux intérêts qui peuvent exister, de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec ATOMO ADVISORY HOLDING S.A. ou encore avec toute autre société ou entité juridique que le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, déterminer.

Art. 25. Indemnisation

La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par tous actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir.

Art. 26. Allocations au conseil

L'assemblée générale peut allouer aux administrateurs, en rémunération de leur activité, une somme fixe annuelle, au titre de jetons de présence, dont le montant est porté aux frais généraux de la Société et qui est réparti à la discrétion du conseil entre ses membres.

En outre, les administrateurs peuvent être défrayés des dépenses engagées pour la Société dans la mesure où celles-ci sont jugées raisonnables.

La rémunération du président ou secrétaire du Conseil d'administration et celle du ou des directeurs généraux et fondés de pouvoir sont déterminées par le conseil.

Art. 27. Conseiller en investissement et banque dépositaire

La Société peut conclure une convention de conseil en investissement avec un ou plusieurs conseillers, afin de se faire conseiller et assister quant à son portefeuille.

La Société a notamment conclu une convention de conseil avec ATOMO ADVISORY HOLDING S.A., comme conseiller en investissement.

Le(s) conseiller(s) en investissement sera(ont) rémunéré(s) par la Société suivant les termes fixés par la convention de conseil signée par la Société et le(s) conseiller(s), ainsi que par les dispositions du prospectus d'émission. Outre une commission fixe, basée sur les actifs nets de la Société, une commission de performance sur l'évolution des actifs nets pourra être payée.

La Société a conclu une convention de dépôt avec une banque autorisée à exercer l'activité bancaire selon la loi luxembourgeoise (la «banque dépositaire»).

Les valeurs mobilières et liquidités de la Société seront détenues par ou à l'ordre de la banque dépositaire.

Au cas où la banque dépositaire désirerait se retirer de la convention, le Conseil d'administration fera le nécessaire pour désigner une autre banque pour agir en tant que banque dépositaire et le Conseil d'administration nommera cette banque aux fonctions de banque dépositaire à la place de la banque dépositaire démissionnaire jusqu'à ce qu'une autre banque dépositaire ait été nommée pour agir à sa place.

6. Réviseur d'entreprises

Art. 28. Réviseur d'entreprises agréé

Les opérations de la Société et sa situation financière, comprenant notamment la tenue de sa comptabilité, seront surveillées par un réviseur qui devra satisfaire aux exigences de la loi luxembourgeoise concernant son honorabilité et

son expérience professionnelle, et qui exercera les fonctions prescrites par la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

Le réviseur sera désigné par l'assemblée générale annuelle pour une période se terminant à la date de l'assemblée générale annuelle suivante.

Le réviseur reste en fonction jusqu'à sa réélection ou jusqu'à ce que son successeur soit nommé. Le réviseur peut être révoqué à tout moment avec ou sans motif par l'assemblée générale des actionnaires.

7. Comptes annuels

Art. 29. Exercice social

L'exercice social de la Société commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Art. 30. Solde bénéficiaire

En règle générale les revenus et plus-values seront capitalisés.

Le Conseil d'administration peut proposer à l'assemblée générale des actionnaires la distribution d'un dividende en numéraire dans les limites de la Loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif. Le Conseil d'administration pourra décider le paiement d'un acompte sur dividendes de l'exercice échu ou en cours dans le respect des prescriptions légales.

Les dividendes qui ne sont pas réclamés dans les 5 années qui suivent la date de leur mise en paiement seront forclos pour les bénéficiaires et reviendront à la Société.

8. Dissolution

Art. 31. Dissolution

La liquidation de la Société sera faite en accord avec la Loi du 30 mars 1988.

Dans le cas où le capital social de la Société est inférieur aux deux tiers du capital minimum, les administrateurs doivent soumettre la question de la dissolution de la Société à l'assemblée générale délibérant sans condition de présence et décidant à la majorité simple des actions représentées à l'assemblée.

Si le capital social de la Société est inférieur au quart du capital minimum, les administrateurs doivent soumettre la question de la dissolution de la Société à l'assemblée générale délibérant sans condition de présence; la dissolution pourra être prononcée par les actionnaires possédant un quart des actions représentées à l'assemblée.

La convocation doit se faire de telle façon que l'assemblée soit tenue dans un délai de quarante jours à partir de la constatation que l'actif net est devenu inférieur respectivement aux deux tiers ou au quart du capital minimum. En outre, la Société pourra être dissoute par décision de l'assemblée générale délibérant en accord avec les dispositions statutaires y relatives.

Le Conseil d'administration peut, à toute époque et pour quelque cause que ce soit, proposer à une assemblée extraordinaire la dissolution et la liquidation de la Société.

Les demandes de souscription et de rachat d'actions seront exécutées jusqu'au jour de publication de l'avis de convocation à l'assemblée générale délibérant sur la liquidation de la Société.

Les décisions de l'assemblée générale ou des tribunaux prononçant la dissolution ou la liquidation de la Société seront publiées dans le Mémorial et dans trois journaux à grande diffusion, dont au moins un luxembourgeois. Ces publications seront faites à la demande du ou des liquidateurs.

En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs nommés en accord avec les statuts et la Loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif. Le produit net de liquidation sera distribué aux détenteurs d'actions en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent. Les montants qui n'ont pas été réclamés par les actionnaires lors de la clôture de la liquidation seront consignés auprès de la Caisse des Consignations à Luxembourg. A défaut de réclamation avant l'expiration de la période de prescription (30 ans), les montants consignés ne pourront plus être retirés.

Art. 32. Frais à la charge de la Société

La Société supporte ses frais de premier établissement, en ce compris les frais de préparation et d'impression du prospectus, les frais notariaux, les frais d'introduction auprès des autorités administratives et boursières, les frais d'impression des certificats et tous autres frais en relation avec la constitution et le lancement de la Société.

Ces frais pourront être amortis sur une période n'excédant pas les 5 premiers exercices sociaux.

La Société prend à sa charge tous ses frais d'exploitation tels que prévus à l'Article 10, point II, paragraphe 4.

Art. 33. Modification des statuts

Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu décidés par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Art. 34. Dispositions générales

Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les lois modificatives, ainsi qu'à la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

Souscription et paiement

Le capital social tel qu'indiqué à l'article 5 au montant de cinquante mille Euro (Euro 50.000,-) a été souscrit comme suit:

Actionnaires	Nombre d'actions
1. ATOMO ADVISORY HOLDING S.A., préqualifiée, quatre cent quatre-vingt-dix-neuf actions	499 actions
2. M. Nicola Bravetti, préqualifié, une action	1 action
Total: cinq cents actions	500 actions

Toutes les actions ont été libérées intégralement par versements en espèces, de sorte que le montant de cinquante mille Euro se trouve dès à présent à la disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentant par certificat bancaire.

Dispositions transitoires

La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2001.

Par dérogation aux dispositions de l'article 18, les premiers administrateurs sont nommés par l'assemblée générale suivant immédiatement la constitution de la Société.

Par dérogation aux dispositions de l'article 28, le premier réviseur d'entreprises est nommé par l'assemblée générale annuelle suivant immédiatement la constitution de la Société.

Par dérogation aux dispositions de l'article 29, le premier exercice commence le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2000.

Evaluation des frais

Les personnes ci-avant déclarent que les dépenses, frais, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en raison de sa formation, ne dépasseront pas Euro 30.000,-.

Assemblée générale extraordinaire

Les personnes indiquées en tête, représentant le capital souscrit en entier et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire.

Après avoir vérifié que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont adopté les résolutions suivantes

1. Le nombre d'administrateurs est fixé à 3 et le nombre d'auditeurs à 1;

2. Les personnes suivantes sont nommées administrateurs, leurs mandats expirant à l'issue de prochaine l'assemblée générale ordinaire:

Président: M. Nicola Bravetti, General Manager, BANCA ARNER S.A., Piazza Manzoni 8, CH-6901 Lugano

Administrateurs: M. Jean-Jacques Schrämli, General Manager, BANCA ARNER S.A., Piazza Manzoni 8, CH-6901 Lugano

M. Mario Speciale, Via Monti, 41, I-20100 Milan

M. Germain Birgen, Directeur Adjoint, SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg

Secrétaire: M. Jean-Louis Catrysse, Fondé de Pouvoir, SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

3. ERNST & YOUNG, «Kirchberg», Rue Richard Coudenhove-Kalergi, L-1539 Luxembourg, a été nommée réviseur d'entreprises de la Société et restera en fonction jusqu'à l'issue de la prochaine assemblée générale.

4. L'adresse du siège social est fixée à Luxembourg, au 19-21, boulevard du Prince Henri.

Le notaire instrumentant, qui comprend et parle la langue anglaise confirme par la présente que sur la demande des parties préqualifiées, le présent acte a été dressé en langue anglaise, suivi d'une version française. Sur la demande des mêmes parties et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Etant entendu que le présent acte a été dressé à Luxembourg, le jour nommé au début de ce document.

Le document, ayant été lu dans la langue des comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état civil et résidence, a par la suite été signé par les comparants et le notaire.

Signé: J.-L. Catrysse, G. Birgen, J. Delvaux

Enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2000, vol. 124S, fol. 30, case 4. – Reçu 50.000,- francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 29 mai 2000.

J. Delvaux.

(30298/208/1168) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juin 2000.

ATOMO ADVISORY HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

STATUTES

In the year 2000, on the 15th day of May.

Before Maître Jacques Delvaux, Notary residing in Luxembourg,

Appeared:

1. SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme, Luxembourg, represented by Mr Germain Birgen, residing in Luxembourg and Mr Jean-Louis Catrysse, residing in Arlon (Belgium) acting in the name and on behalf of the Company named BANQUE ARNER S.A. with its registered office in Lugano (Switzerland), Piazza Manzoni, 8, by virtue of a proxy dated of May 10, 2000.

2. SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme, Luxembourg, represented by Mr Germain Birgen and Mr Jean-Louis Catrysse, prequalified, acting in the name and on behalf of Mr Nicola Bravetti, residing in Lugano (Switzerland), by virtue of a proxy dated of May 10, 2000.

The proxy given, signed ne varietur by the appearing parties and the acting Notary, will remain attached to the present act and will be presented at the same time for the needs of registration.

The appearing parties, in the qualities under which they are acting, have requested the acting Notary to establish as follows the deed of incorporation of a «Société Anonyme Holding» which they declare constituted between themselves and which they establish the articles as follows:

Art. 1. There is hereby established between the subscribers and those who will afterwards become subscribers under the laws of Luxembourg a «Société Anonyme Holding», under the name of ATOMO ADVISORY HOLDING S.A.

Art. 2. The Corporation is established for an unlimited period of time. It may be dissolved by a resolution of the General meeting of shareholders adopted in the manner required by the law for any amendment of these Articles of Incorporation as specified in the Article 21 hereunder.

Art. 3. The exclusive object of the Corporation is to take up holdings and more particularly in the Investment Company with Variable Share Capital ATOMO as well as to manage/administer and develop such holdings. The Corporation will give investment advice exclusively to ATOMO, Sicav.

The Corporation will have no industrial or commercial activity and will not hold a commercial establishment open to the public.

It may carry out any operation which it deems necessary for accomplishing its objective as long as such operations remain within the limits of the law of 31st July 1929 and its amendments ruling financial participation companies.

Art. 4. The registered office is located in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg). The Board of Directors may create offices, administrative centres, branches and subsidiaries wherever it shall deem necessary, whether in the Grand Duchy or abroad.

In the event that the Board of Directors determines that extraordinary political or military events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, it may temporarily transfer the registered office abroad until the complete suspension of these abnormal circumstances; however, such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Corporation which, notwithstanding such temporary transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg Corporation.

Any change of the registered office shall be published in the «Mémorial» by the Board of Directors.

Art. 5. The share capital of the Corporation is set at EUR 75,000.- (seventy-five thousand Euro), represented by 750 (seven hundred and fifty) registered shares of nominal value EUR 100.- (one hundred Euro) each.

All the shares have been fully paid to the extent of one hundred per cent (100%) in cash, evidence of which has been given to the acting Notary.

The Corporation will issue registered certificates representing its shares.

A shareholders' register will be kept at the registered office of the Corporation. Such register will indicate the name of the shareholder, his address, the number of shares and the price paid for each share held by him as well as any transfer of shares and the dates of such transfer.

A share transfer will be effected upon a written notice and shall be entered in the shareholders' register; such notice shall be dated and signed by the transferor and the transferee or by any other person having the necessary powers of representation. The Corporation may also accept as a proof of transfer other transfer instruments considered as sufficient by the Corporation.

The shares issued by the Corporation shall be transferable only upon prior approval by the Board of Directors. In the case the Board does not approve such transfer, the transferor will be able to transfer his shares, only if he makes in writing an offer to the other shareholders.

Art. 6. The capital of the Corporation may be increased or reduced from time to time by resolution of the Extraordinary General Meeting of Shareholders adopted in the manner required for amendments of the Articles of Incorporation as in the Article 21 hereunder. The duty of carrying out such increase of capital may be delegated to the Board of Directors by the same extraordinary general meeting of shareholders.

Art. 7. The general meeting of shareholders, when duly convened, represents all the shareholders. It has the broadest powers to perform and ratify all operations on behalf of the Corporation.

Art. 8. The ordinary general meeting shall be held every year in Luxembourg, at the registered office or at any other place as may be specified in the convening notice on the last Wednesday of March at 15.00.

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

Extraordinary general meetings shall be held whenever the Corporation's interest so require, at such place and time as specified in the convening notice.

Art. 9. The quorum and time required by law shall govern the notice as well as the conduct of the meetings of the Corporation's shareholders, unless otherwise provided herein. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by fax, telegram or telex.

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

The general meeting shall deliberate only on the points set forth in the agenda, (which shall contain all the matters required by law) and on the matters related to such points.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

Art. 10. The Corporation shall be managed by a Board of Directors comprising at least three members, who need not be shareholders of the Corporation. The Directors shall be appointed by the general meeting of shareholders until the next annual general assembly or until their successors are appointed. However, they may be removed with or without reason or replaced by resolution of a general meeting of shareholders at any time. They may be re-elected.

In the event of a vacancy in the Board as a result of a resignation or dismissal, another director may be temporarily appointed to fill such vacancy in the forms and manners as specified by the law in force. In such event, the next general meeting will proceed to the final election. If, during a meeting, a decision has the same number of votes for and against it, the Chairman of the Board shall have a casting vote.

Art. 11. The Board of Directors shall choose from among its members a chairman and may choose one or more Vice-Chairmen. It may also appoint a secretary who need not be a director and who will prepare the meetings of the Board of Directors and of the shareholders. The Board shall meet upon call by the Chairman, or by two Directors at the place indicated in the convening notice.

The Chairman of the Board shall preside at the shareholders' meetings and at the Board of Directors' meetings, but in his absence, the shareholders or the Directors shall appoint by a majority vote another director to preside at such meetings.

The Board shall appoint one or more general managers, managers or secretaries whose duties will be considered necessary for the smooth running of the Corporation's day-to-day operations. Such appointments may, at any time, be dismissed by the Board.

A written notice of any meeting of the Board shall be given to all Directors at least 24 hours before the time set for such meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency shall be mentioned in the convening notice. Such convening notice can be waived by the consent of each Director in writing or by fax, telegram or telex. A special notice shall not be required for a Board of Directors' meeting held at a time and place determined in a resolution previously adopted by the Board.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by fax, telegram or telex another Director as his proxy.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors are present or represented at a meeting of the Board of Directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting.

Art. 12. The minutes of the Board of Directors' meetings shall be signed by the Chairman or, in his absence, by the Chairman pro tempore who presided at such meeting.

Copies or extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman or by two directors, or by the secretary.

Art. 13. The directors will be able to act only if the meetings are regularly convened. The Board of Directors shall have the broadest powers to determine the Corporation's policy as well as order, carry out the operations of the Corporation. However, the Directors may not engage the Corporation by their individual signature, unless they are authorised to do so by a Board of Directors' resolution or if they are general managers.

Art. 14. No contract or transaction done by the Corporation with other firms shall be affected or corrupted by the fact that one or more directors or general managers may have any personal interest in any other firm or corporation or by the fact that such directors may be director, associate, manager, officer or employee of such firm or corporation.

The director or officer of the Corporation who is director or officer or employee of another company or firm with which the Corporation has signed an agreement or with which it has business relations, shall not, because of this relationship, be deprived of his right to deliberate, vote or act in any matters related to such agreement or such business relations.

In the event that any director or officer may have any personal interest in any transaction of the Corporation, such director or officer shall inform the Board of Directors of his personal interest and shall not deliberate or vote on such transaction; such director's personal interest or officer's personal interest therein shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. The term «personal interest» as used in the previous sentence shall not be applicable to any relations, interests, positions, transactions which may exist in any way or for any reason whatsoever in relation with ATOMO, Sicav and its shareholders or other companies or entities which shall be determined from time to time only by the Board of Directors.

The Corporation will indemnify any director or officer, his heirs, executors for all expenses reasonably occurred for any actions or proceedings of which he is part in his capacity as director or officer of the Corporation or in case, at the Corporation's request, he has been director or officer of any other company in which the Corporation holds shares or is creditor and has not been paid by such other company, unless he is condemned for serious neglect or bad management for such actions or proceedings; in case of extrajudicial settlement, such an indemnification shall be granted only if the Corporation is informed by its consulting barrister that such director or officer has not committed such a dereliction of duty. The right to indemnification will not exclude other rights of such director or officer.

Art. 15. The General Manager of the Corporation is vested with the broadest powers to conduct on behalf of the Corporation the day-to-day management and affairs of the Corporation as well as the accomplishment of its objective and the follow-up on its strategy.

Art. 16. Towards third parties, the Corporation will be bound by the joint signatures of two of its Directors or by the joint or single signatures of any person to whom such signing power shall have been delegated by the Board of Directors, all without prejudice of the particular delegations given by the Board on certain matters for which the Corporation is committed by the signatures of the persons specifically delegated to this effect.

Art. 17. The operations of the Corporation including its accounting, fiscal matters, tax returns and other statements specified by the Luxembourg law, shall be supervised by a statutory auditor. The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next general meeting of shareholders.

The auditor shall remain in office until his re-election or until his successor is appointed. The auditor in office may be removed at any time by the shareholders' meeting with or without cause.

Art. 18. The accounting year of the Corporation shall begin on 1st January and shall end on 31st December of each year.

Art. 19. From the annual net profit five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon as and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Corporation as specified in the Article 5 of the statutes or as such capital is increased or decreased as in the Article 6 thereof.

The general meeting will decide on the use of any profits and will have exclusive power to determine the allocation of dividends when it deems it appropriate and in accordance with the Corporation's object.

Dividends may be paid in Euro or in any other currency chosen by the Board of Directors as well as in times or places determined by the Board.

The Board shall decide on any payment of interim dividends on the past fiscal year or the current fiscal year in accordance with legal provisions.

The general assembly may decide to use the payable net profits and reserves to write off the capital without reducing the share capital as set by law.

Art. 20. In the event of a dissolution of the Corporation for any reason and at any time, liquidation shall be carried out by one or several liquidators who can be individual or legal entities appointed by the general meeting of shareholders which will determine their powers and their compensation, as well as the method of liquidation. If there is no such decision of the general meeting, the directors will be considered as liquidators towards third parties as well as towards the Corporation.

Art. 21. These Articles may be amended in times and places as decided by the general assembly, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Art. 22. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of August 10, 1915 on Commercial Companies as amended.

Temporary provisions

The first annual general assembly shall be held in 2001.

By derogation from the provisions of the Article 10 thereof, the first Directors are appointed by the general assembly immediately following the formation of the Corporation.

By derogation from the provisions of the Article 17 thereof, the first auditor is appointed by the general assembly immediately following the formation of the Corporation.

By derogation from the provisions of the Article 18 thereof, the first fiscal year begins on the day of incorporation and ends on 31st December 2000.

Subscriptions and payment

The share capital as indicated in Art. 5 thereof amounting to EUR 75,000.- (seventy-five thousand Euro) has been subscribed as follows:

1. BANQUE ARNER S.A., previously named, seven hundred and forty-nine shares	749
2. Mr Nicola Bravetti, previously named, one share	1
Total: seven hundred and fifty shares	<u>750</u>

All the shares have been paid up in cash, so that the amount of EUR 75,000.- (seventy-five thousand Euro) is now available to the Corporation, evidence thereof having been given to the undersigned Notary by means of a bank certificate.

Costs

The above-named persons declare that the expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which shall be paid by the Corporation as a result of its formation amount to approximately EUR 6,000.-.

Extraordinary general meeting

The above-named persons, representing the entire subscribed capital of the Corporation and considering themselves as duly convened, have immediately acted an extraordinary general meeting and after having verified that such assembly is regularly constituted, they have adopted unanimously the following resolutions:

1. The number of directors is set at three and the number of auditors at 1.
2. The following persons are appointed Directors for a period to end at the next annual ordinary general meeting:
 - Mr Nicola Bravetti, Chairman
 - Mr Jean-Jacques Schrämli, Vice-Chairman
 - Mr Germain Birgen, Director.
3. Mr Jean-Louis Catrysse is appointed as The Board of Directors' Secretary.
4. ERNST & YOUNG, «Kirchberg», rue R. Coudenhove-Kalergi, L-1539 Luxembourg has been appointed as auditor for a period to end at the next annual general meeting.
5. The Corporation address is at 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

In faith of which, We, the undersigned notary, have set our hand and seal.

This document having been read to the appearing persons, all of whom are known to the undersigned notary by their surnames, names, civil statutes and residence, the said persons appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

Whereof this notarial deed was drawn up in Luxembourg on the date first mentioned on this document.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille, le quinze mai.

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1. SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme, Luxembourg, représentée par M. Germain Birgen, résidant à Luxembourg et M. Jean-Louis Catrysse, résidant à Arlon (Belgique) actant au nom et en faveur de la société nommée BANQUE ARNER S.A. ayant son siège social à Lugano (Suisse), Piazza Manzoni, 8, en vertu d'une procuration datée du 10 mai 2000;

2. SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, Société Anonyme, Luxembourg, représentée par M. Germain Birgen et M. Jean-Louis Catrysse, préqualifiés, agissant au nom et en faveur de M. Nicola Bravetti, résidant à Lugano (Suisse), en vertu d'une procuration datée du 10 mai 2000.

Les procurations remises, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte et seront présentées en même temps aux formalités d'enregistrement.

Les comparants, agissant en leur qualité, ont requis le notaire instrumentant d'établir l'acte de constitution d'une société anonyme holding qu'ils déclarent constituer entre eux:

Art. 1^{er}. Il est établi ci-après entre les souscripteurs et ceux qui deviendront actionnaires sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg une Société Anonyme Holding, dénommée ATOMO ADVISORY HOLDING S.A.

Art. 2. La société est établie pour une durée illimitée. Elle pourra être dissoute par une résolution prise par une assemblée générale extraordinaire des actionnaires adoptée selon les formes requises par la loi pour tout changement de ces statuts comme prévu à l'article 21 ci-après.

Art. 3. L'objet exclusif de la société est de prendre des participations et plus particulièrement dans la Société d'Investissement à Capital Variable ATOMO ainsi que de gérer ou d'administrer et de développer de telles participations. La société donnera exclusivement des conseils en investissement à ATOMO, Sicav.

La société n'aura pas d'activité industrielle ou commerciale et ne tiendra pas d'établissement ouvert au public.

Il pourra être procédé à toute opération qui est estimée nécessaire pour accomplir ses objectifs pour autant que ces opérations soient tracées dans les limites de la Loi du 31 juillet 1929 et ses modifications et amendements régissant les sociétés de participations financières.

Art. 4. Le siège social est situé à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg). Le Conseil d'administration peut créer des bureaux, des centres administratifs, des filiales et succursales à tel endroit où cela serait jugé nécessaire, que ce soit au Grand-Duché ou à l'étranger.

Dans le cas où le Conseil d'administration estime que des événements politiques ou militaires extraordinaires sont survenus ou sont imminents et qui pourraient interférer avec les activités normales au siège social ou la coupure de communication entre ce siège et toute personne à l'étranger, le siège social pourra être temporairement transféré jusqu'à la suspension complète de ces situations anormales; toutefois, de telles mesures provisoires n'auront pas d'effet sur la nationalité de la société qui, nonobstant tel transfert temporaire de son siège social, restera une société luxembourgeoise.

Tout changement de siège social sera publié au Mémorial par le Conseil d'administration.

Art. 5. Le capital social de la société est fixé à EUR 75.000,- (soixante-quinze mille Euro), représenté par 750 (sept cent cinquante) actions nominatives d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent Euro) chacune.

Toutes les actions ont été entièrement libérées à cent pour cent (100%) en espèces, la preuve en a été apportée au notaire instrumentant.

La société émettra des certificats représentatifs de ces actions.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la société. Ce registre indiquera le nom de l'actionnaire, son adresse, le nombre d'actions et le prix par action payé par lui pour chacune d'elles ainsi que tout transfert d'actions et la date de tel transfert.

Un transfert d'action sera effectué sur base d'une instruction écrite et sera inscrite dans le registre des actionnaires, cette instruction sera datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par toute autre personne ayant des pouvoirs de représentation. La société peut aussi accepter comme preuve de transfert d'autres instruments de transfert considérés comme suffisants par la société.

Les actions émises par la société seront transférables seulement suivant l'accord préalable du Conseil d'administration. Dans le cas où le Conseil n'approuverait pas un tel transfert, le cédant pourrait transférer ses actions, seulement s'il en fait offre écrite aux autres actionnaires.

Art. 6. Le capital social de la société peut être augmenté ou réduit de temps en temps par résolution de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires adoptée selon les dispositions requises pour les modifications des statuts comme spécifié à l'article 21 ci-après. Les devoirs découlant d'une telle augmentation de capital peuvent être délégués au Conseil d'administration par la même assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

Art. 7. L'assemblée générale des actionnaires, régulièrement convoquée, représente tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus larges pour procéder et ratifier toutes opérations en faveur de la société.

Art. 8. L'assemblée générale ordinaire se tiendra chaque année à Luxembourg, au siège social ou à tout autre endroit qui sera spécifié dans l'avis de convocation le dernier mercredi de mars à 15.00 heures.

Si un tel jour est un jour férié, l'assemblée générale se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Les assemblées générales extraordinaires seront tenues à chaque fois que l'intérêt de la société le requiert, à tels endroit, heure et lieu spécifiés dans l'avis de convocation.

Art. 9. Les quorum et délai requis par la loi régiront les avis ainsi que la tenue des assemblées des actionnaires de la société, à moins qu'il n'en soit disposé autrement dans les présents statuts.

Chaque action donne droit à une voix. Un actionnaire pourra prendre part à toute assemblée des actionnaires en désignant une autre personne comme son mandataire par écrit ou par fax, télégramme ou télex.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée et s'il est établi qu'ils ont été informés de l'ordre du jour de cette assemblée, l'assemblée peut être tenue sans la publication préalable d'un avis de convocation.

L'assemblée générale délibérera seulement sur les points portés à l'ordre du jour, (lequel contiendra toutes les matières requises par la loi) et sur les matières relatives à ces points.

Le Conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions qui doivent être remplies par les actionnaires en vue de tenir toute assemblée générale des actionnaires.

Art. 10. La société sera administrée par un Conseil d'administration composé d'au moins trois membres, lesquels n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société. Les Administrateurs seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle ou jusqu'à ce que leurs successeurs soient nommés. Cependant, ils peuvent être révoqués avec ou sans motif ou remplacés à tout moment par décision d'une assemblée générale des actionnaires. Ils peuvent être réélus.

Dans le cas où un poste dans le Conseil deviendrait vacant suite à une démission ou une révocation, un autre administrateur peut être temporairement nommé pour pourvoir à ce poste vacant dans les formes et dans la manière prévue par la loi en vigueur. Dans ce cas, l'assemblée générale suivante procédera à son élection finale.

Si, lors d'une réunion, une décision réunit le même nombre de voix pour et contre elle, le vote du Président sera prépondérant.

Art. 11. Le Conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra choisir un ou plusieurs vice-présidents. Un secrétaire pourra être nommé, lequel n'aura pas besoin d'être administrateur. Il préparera les réunions du Conseil d'administration et des actionnaires. Le Conseil pourra se réunir sur la convocation du Président ou de deux Administrateurs à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation.

Le Président du Conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence, les actionnaires ou les administrateurs pourront nommer par vote majoritaire un autre administrateur pour présider de telles réunions.

Le Conseil d'administration pourra nommer un ou plusieurs directeurs-généraux, directeurs ou secrétaires dont leurs devoirs seront considérés nécessaires pour mener à bien les affaires journalières de la société.

Telles nominations pourront, à tout moment, être révoquées par le Conseil d'administration.

Un avis écrit de réunion du Conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins 24 heures à l'avance, excepté en cas d'urgence, auquel cas, la nature et les raisons d'une telle urgence sera mentionnées dans l'avis de convocation. Cet avis de convocation peut être omis par accord écrit donné par fax, télégramme ou télex par chaque Administrateur. Un avis spécial ne sera pas requis pour une réunion du Conseil d'administration tenue à une heure et à un lieu déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil.

Tout Administrateur peut se faire représenter à toute réunion du Conseil d'administration en désignant par écrit, par fax, par télégramme ou télex un autre Administrateur comme son mandataire.

Le Conseil d'administration peut délibérer ou agir valablement seulement si au moins une majorité des Administrateurs est présente ou représentée à la réunion du Conseil d'administration. Les décisions seront prises à la majorité des voix des Administrateurs présents ou représentés à cette assemblée.

Art. 12. Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration seront signés par le Président ou, en son absence, par le Président par intérim qui préside la réunion.

Des copies ou extraits de ces procès-verbaux servant à être produits dans des procédures judiciaires ou autrement seront signés par le Président ou par deux Administrateurs ou par le secrétaire.

Art. 13. Les Administrateurs ne pourront agir que si les réunions sont régulièrement convoquées. Le Conseil d'administration aura les pouvoirs les plus larges pour déterminer la politique de la société ainsi que le cours et la conduite des opérations de la société. Toutefois, les Administrateurs ne pourront engager la société par leur signature individuelle, à moins qu'ils n'aient été autorisés à le faire par une décision du Conseil d'administration ou s'ils sont directeurs-généraux.

Art. 14. Aucun contrat ni transaction faits par la société avec d'autres firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs Administrateurs ou directeurs-généraux pourraient avoir un intérêt personnel dans d'autres firmes ou sociétés ou par le fait que tels Administrateurs peuvent être directeurs, associés, gérants, fondateurs de pouvoir ou employés de telles firmes ou sociétés.

L'Administrateur ou le fondé de pouvoir de la société qui est administrateur, fondé de pouvoir ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la société a conclu un contrat ou avec laquelle elle entretient des relations d'affaires, ne sera pas, du fait de ses relations, privé de son droit de délibérer, de voter ou d'agir dans quelque matière que ce soit en relation avec ce contrat ou cette relation d'affaires.

Dans le cas où n'importe quel Administrateur ou fondé de pouvoir peut avoir un quelconque intérêt personnel dans n'importe quelle transaction de la société, cet Administrateur ou fondé de pouvoir peut informer le Conseil d'administration de son intérêt personnel et ne délibérera, ni ne votera sur cette transaction; cet intérêt personnel de l'administrateur ou du fondé de pouvoir en question sera rapporté à l'assemblée générale des actionnaires suivante. Le terme «intérêt personnel» utilisé dans la phrase précédente ne sera pas applicable pour toutes relations, tous intérêts, positions, transactions qui pourraient exister de quelque manière que ce soit ou pour toute autre raison en relation avec ATOMO, Sicav et ses actionnaires ou autres sociétés ou entités qui seraient déterminées de temps à autre seulement par le Conseil d'administration.

La société indemnifiera tout directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires pour toutes dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions, ou tous procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur ou de fondé de pouvoir de la société ou dans le cas où, à la demande de la société, il a été administrateur ou fondé de pouvoir pour toute autre société dans laquelle la société détient des actions ou est créditrice et n'a pas encore été payé par cette autre société, à moins qu'il ne soit condamné pour négligence grave ou mauvaise gestion pour telles actions ou tels procès; en cas d'arrangement extrajudiciaire, cette indemnisation sera accordée seulement si la société est informée par son avocat-conseil que cet administrateur ou fondé de pouvoir n'a commis un tel manquement à son devoir. Le droit à indemnisation n'exclura pas les autres droits dans le chef de l'administrateur ou du fondé de pouvoir.

Art. 15. Le Directeur général de la société est investi des pouvoirs les plus larges pour conduire la gestion journalière et les affaires de la société ainsi que l'accomplissement de son objectif et le suivi de sa stratégie.

Art. 16. Vis-à-vis des tiers, la société est engagée par la signature conjointe de deux de ses Administrateurs ou par les signatures individuelles ou conjointes de toute personne à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'administration. Tout cela sans préjudice des délégations particulières données par le Conseil dans certaines matières pour lesquelles la société est engagée par la signature de personnes spécialement déléguées à cet effet.

Art. 17. Les opérations de la société incluant sa comptabilité, les matières fiscales, l'établissement des déclarations d'impôt et autres déclarations spécifiées par la loi luxembourgeoise, seront supervisées par un commissaire. Le commissaire sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période se terminant à la date de l'assemblée générale annuelle des actionnaires suivante.

Le commissaire restera en fonction jusqu'à sa réélection ou jusqu'à ce que son successeur soit nommé. Le commissaire en fonction peut être révoqué à tout moment par une assemblée générale des actionnaires avec ou sans motif.

Art. 18. L'exercice comptable commencera le 1^{er} janvier et se terminera le 31 décembre de chaque année.

Art. 19. Cinq pour cent (5%) du bénéfice net annuel seront alloués à la réserve requise par la loi. Cette allocation cessera d'être obligatoire dès que le montant de cette réserve atteindra dix pour cent (10%) du capital de la société tel que spécifié à l'article 5 des statuts ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit ainsi qu'il est dit à l'article 6 ci-avant.

L'assemblée générale décidera de l'usage à faire du bénéfice et aura le pouvoir exclusif de déterminer la distribution de dividendes quand elle le jugera conforme et approprié à l'objet de la société.

Les dividendes peuvent être payés en Euro ou en toute autre devise choisie par le Conseil d'administration ainsi qu'à tout moment ou endroit choisi par le Conseil.

Le Conseil décide de chaque paiement de dividendes intérimaires sur l'exercice précédent ou l'exercice en cours en accord avec les prescriptions légales.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit de la manière prévue par la loi.

Art. 20. Dans le cas d'une dissolution de la société pour toute raison et à tout moment, il sera procédé à la liquidation par un ou plusieurs liquidateurs qui peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales, nommés par une assemblée générale extraordinaire laquelle déterminera leurs pouvoirs et rémunérations, ainsi que la méthode de liquidation. Si aucune de ces décisions n'est prise par l'assemblée générale, les administrateurs seront considérés comme liquidateurs vis-à-vis des tiers ainsi que vis-à-vis de la société.

Art. 21. Ces statuts peuvent être modifiés en temps et lieux décidés par l'assemblée générale soumise au respect des conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Art. 22. Pour toutes les matières non régies par les présents statuts, les parties se référeront aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses lois modificatives.

Dispositions temporaires

La première assemblée générale se tiendra en 2001.

Par dérogation aux dispositions de l'article 10 ci-avant, les premiers Administrateurs sont nommés par l'assemblée générale suivant immédiatement la constitution de la société.

Par dérogation aux dispositions de l'article 17 ci-avant, le premier commissaire est nommé par l'assemblée générale suivant immédiatement la constitution de la société.

Par dérogation aux dispositions de l'article 18 ci-avant, le premier exercice social commence à la date de la constitution et se terminera le 31 décembre 2000.

Souscriptions et paiement

Le capital social tel qu'indiqué à l'article 5 ci-avant s'élève à EUR 75.000,- (soixante-quinze mille Euro) et a été souscrit comme suit:

1. BANQUE ARNER S.A., préqualifiée, sept cent quarante-neuf	749
2. M. Nicola Bravetti, préqualifié, une action	1
Total: sept cent cinquante actions	750

toutes les actions ont été payées en espèces, de sorte que le montant de EUR 75.000,- (soixante-quinze mille Euro) est maintenant à disposition de la société, la preuve en ayant été apportée au notaire instrumentant par un certificat bancaire.

Coûts

Les personnes nommées en tête déclarent que les dépenses, coûts, frais et charges et autres, payés par la société en conséquence de sa constitution s'élèvent à approximativement EUR 6.000,-.

Assemblée générale extraordinaire

Les personnes précitées, représentant la totalité du capital souscrit de la société se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire et après avoir vérifié que cette assemblée était régulièrement constituée, elles ont adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

1. Le nombre d'administrateurs est fixé à trois et le nombre de commissaires à 1.
2. Les personnes suivantes sont nommées Administrateurs pour une période se terminant à la prochaine assemblée générale ordinaire:

M. Nicola Bravetti, Président

M. Jean-Jacques Schräml, Vice-Président

M. Germain Birgen, Administrateur

3. M. Jean-Louis Catrysse est nommé secrétaire du Conseil d'administration.

4. ERNST & YOUNG, «Kirchberg», rue Richard Coudenhove-Kalergi, L-1539 Luxembourg a été désignée comme commissaire pour la période se terminant à la prochaine assemblée générale ordinaire.

5. L'adresse de la société est 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Le notaire instrumentant, qui comprend et parle la langue anglaise confirme par la présente que sur la demande des parties préqualifiées, le présent acte a été dressé en langue anglaise, suivi d'une version française. Sur la demande des mêmes parties et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Etant entendu que le présent acte a été dressé à Luxembourg, le jour nommé au début de ce document.

Le document, ayant été lu dans la langue des comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état civil et résidence, a par la suite été signé par les comparants et le notaire.

Signé: J.-L. Catrysse, G. Birgen, J. Delvaux

Enregistré à Luxembourg, le 17 mai 2000, vol. 124S, fol. 30, case 3. – Reçu 30.255,- francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 29 mai 2000.

J. Delvaux.

(30299/208/444) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juin 2000.

STERLING LUXEMBOURG (N° 3), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: Luxembourg, 25A, boulevard Royal.

—
STATUTES

In the year two thousand, on the tenth March.

Before the undersigned Maître Francis Kessler, notary public, residing in Esch-sur-Alzette.

There appeared:

STERLING LUXEMBOURG (N° 4), S.à r.l., a company incorporated and existing under the laws of Luxembourg, having its registered office at 25A, boulevard Royal, Forum Royal, L-2449 Luxembourg,

here represented by Mr Eric Fort, licencié en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Künsnacht, on March 10th, 2000.

The said proxy, initialled ne varietur by the appearer and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

This appearing person, has requested the undersigned notary, to draw up the following articles of incorporation of a limited liability company as follows.

Title I. Form - Object - Name - Registered office - Duration

Art. 1. There is hereby formed a société à responsabilité limitée under the name of STERLING LUXEMBOURG (N° 3), S.à r.l.

At any moment, the member may join with one or more joint members and, in the same way, the following members may adopt the appropriate measures to restore the unipersonnel character of the company.

Art. 2. The company may carry out finance activities with the authority for such purpose to act as a fund intermediary and perform all acts and contracts, transactions and operations related to such operations only with subsidiaries of STERLING LUXEMBOURG (N° 3), S.à r.l. or affiliated companies to STERLING LUXEMBOURG (N° 3), S.à r.l. which are part of the same group. In particular, the company may perform the following transactions: (a) issue bonds or debentures; (b) perform document intermediation; (c) grant loans or financing with or without guarantee; (d) discount bills of exchange, draft promissory notes or other documents representing payment obligations; (e) co-sign bills of exchange and grant simple and joint or several sureties; (f) issue drafts, bills payment orders and money order against its own offices or group companies; (g) receive securities and instruments in custody under the terms set by the company; (h) any other transactions related directly or indirectly to this purpose; provided that the activities of the company be limited to STERLING LUXEMBOURG (N° 3), S.à r.l. controlled or related companies.

The company may also acquire interests in any form whatsoever in other Luxembourg or foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or in any other manner of securities of any kind or of any liquid funds, and the management, supervision and development of these interests. The company may participate in the organization and development of any industrial

or trading company and may grant its assistance to such company in the form of loans, guarantees or in any other way. The company may also acquire, manage, develop by renting out or by any other means and, if applicable, the sale of real estate of any kind in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

The company may carry out all transactions related to moveable assets or real estate or those being of a financial, industrial, commercial of civil nature, which are directly or indirectly linked to its corporate purposes.

It may achieve its purposes either directly or indirectly, by acting in its own name or for account of a third party, alone or in co-operation with others and may carry out any operations which promote its corporate purposes or the purpose of the companies in which it holds interests.

Art. 3. The company has its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg.

Art. 4. The company is incorporated for an unlimited period.

Title II. Capital - Shares

Art. 5. The Company's capital is fixed at eighty-five thousand pounds sterling (GBP 85,000.-) represented by one thousand and seven hundred (1,700) shares with a par value of fifty pounds sterling (GBP 50.-) each.

Each share gives right to a fraction of the assets and profits of the company in direct proportion to the number of shares in existence.

Art. 6. The shares held by the sole member are freely transferable among living persons and by way of inheritance or in case of liquidation of joint estate of husband and wife.

In case of more members, the shares are freely transferable among members. In the same case they are transferable to non-members only with the prior approval of the members representing at least three quarters of the capital. In the same case the shares shall be transferable because of death to non-members only with the prior approval of the owners of shares representing at least three quarters of the rights owned by the survivors.

Title III. Management

Art. 7. The company is managed by one or more managers, appointed and revocable with indication of a reason by the sole member or, as the case may be, the members.

The manager or managers are appointed for an unlimited duration and they are vested with the broadest powers with regard to third parties.

Special and limited powers may be delegated for determined affairs to one or more agents, either members or not.

Title IV. Decisions of the sole member - Collective decisions of the members

Art. 8. The sole member exercises the powers devolved to the meeting of members by the dispositions of section XII of the law of August 10th, 1915 on sociétés à responsabilité limitée.

As a consequence thereof all decisions which exceed the powers of the managers are taken by the sole member.

In case of more members the decisions which exceed the powers of the managers shall be taken by the meeting.

Title V. Financial year - Balance sheet Distributions

Art. 8. The Company's financial year runs from the first of January of each year to the thirty-first of December of the same year.

Art. 10. Each year, as of the thirty-first of December, there will be drawn up a record of the assets and liabilities of the company, as well as a profit and loss account.

The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortizations, charges and provisions represents the net profit of the company.

Every year five percent (5 %) of the net profit will be transferred to the legal reserve. This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to one tenth of the issued capital but must be resumed till the reserve fund is entirely reconstituted if, at any time and for any reason whatever, it has been broken into.

The excess is at the free disposal of the member or the members as the case may be.

Title VI. Dissolution

Art. 11. The company is not dissolved by the death, the bankruptcy, the interdiction or the financial failure of a member.

In the event of dissolution of the company, the liquidation will be carried out by the manager or managers in office or failing them by one or more liquidators appointed by the sole member or by the general meeting of members. The powers and the compensation of the liquidator(s) are determined by the general meeting of the member(s).

Title VII. Final Clause

Art. 12. For all matters not provided for in the present Articles of Incorporation, the members refer to the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

Subscription and payment

All the shares have been subscribed by STERLING LUXEMBOURG (N° 4), S.à r.l., prequalified.

All the shares have been fully paid up in cash so that the amount of eighty-five thousand pounds sterling (GBP 85,000.-) is at the free disposal of the company as has been proved to the undersigned notary who expressly bears witness to it.

Transitory provision

The first financial year shall begin today and ends on December 31st 2000.

Estimate of Costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about one hundred eighty one thousand Luxembourg francs (LUF 181,000.-)

Resolutions

Immediately after the incorporation of the company, the sole member, representing the entire subscribed capital has passed the following resolutions:

1) Is appointed manager of the company for an indefinite period:

NRGenerating HOLDINGS (N° 15) B.V., a company incorporated and existing under the laws of the Netherlands, having its registered office in Amsterdam and its principal place of business at J.-J. Viottastraat 46, 1.071 Amsterdam, the Netherlands.

2) The address of the registered office of the company is set at:

25A, boulevard Royal, Forum Royal, L-2449 Luxembourg.

In faith of which We, the undersigned notary, have set our hand and seal in Luxembourg City, on the day named at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing party, the present incorporation deed is worded in English, followed by a German version, on request of the same appearing party and in case of divergences between the English and the German texts, the English version will prevail.

The document having been read to the appearing party, he signed together with Us, the Notary, the present original deed.

Folgt die deutsche Übersetzung:

Im Jahre zweitausend, den zehnten März.

Vor dem unterzeichneten Maître Francis Kessler, Notar, mit dem Amtssitz in Esch an der Alzette.

Ist erschienen:

STERLING LUXEMBOURG (N° 4), S.à r.l., eine Gesellschaft gegründet nach luxemburger Recht, mit Sitz in 25A, boulevard Royal, Forum Royal, L-2449 Luxembourg,

hier vertreten durch Herrn Eric Fort, licencié en droit, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht ausgestellt in Künsnacht, am 10. März 2000.

Die Vollmacht, nach ne varietur-Unterzeichnung durch den Bevollmächtigten und den unterzeichneten Notar, bleibt gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Erschienene hat den amtierenden Notar ersucht, die Satzung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung wie folgt zu beurkunden.

Titel I. Rechtsform - Zweck - Name - Dauer

Art. 1. Es wird eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter der Gesellschaftsbezeichnung STERLING LUXEMBOURG (N° 3), S.à r.l. gegründet.

Der einzige Gesellschafter kann sich jederzeit mit einem oder mehreren Gesellschaftern zusammenschließen. Die zukünftigen Gesellschafter können die geeigneten Maßnahmen treffen, um die Eigentümlichkeit der Einmanngesellschaft wiederherzustellen.

Art. 2. Die Gesellschaft kann im Finanzbereich tätig werden und zwar insbesondere als Intermediär bei Finanztransaktionen auftreten, wobei sie diese Tätigkeiten, Verträge und Operationen nur mit von STERLING LUXEMBOURG (N° 3), S.à r.l. beherrschten und mit STERLING LUXEMBOURG (N° 3), S.à r.l. verbundenen Gesellschaften durchführen kann. Die Gesellschaft kann unter anderem die folgenden Tätigkeiten ausüben: (a) die Ausgabe von Anleihen oder Schuldverschreibungen, (b) die treuhänderische Verwahrung von Dokumenten, (c) die Vergabe von Darlehen und sonstige Finanzierungen mit oder ohne Garantien, (d) die Diskontierung von Wechseln, die Ausgabe von Wechselscheinen oder sonstigen verbrieften Schuldinstrumenten, (e) die Garantie von Wechseln und sonstigen Schuldinstrumenten, alleine oder als Teilhafter, (f) die Ausgabe von Schecks, Wechseln, Zahlungsaufträgen und Geldanweisungen die auf die Gesellschaft selbst oder Gesellschaften der Gruppe gezogen sind, (g) den Empfang und die Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen handelbaren Schuldinstrumenten unter Bedingungen wie sie von der Gesellschaft festgelegt werden können, (h) all diejenigen Tätigkeiten die direkt oder indirekt mit den vorgenannten Aktivitäten zusammenhängen; unter der Voraussetzung, daß die Geschäfte der Gesellschaft auf von STERLING LUXEMBOURG (N° 3), S.à r.l. beherrschte und mit STERLING LUXEMBOURG (N° 3), S.à r.l. verbundene Gesellschaften beschränkt sein müssen.

Die Gesellschaft kann auch Beteiligungen aufnehmen unter irgendeiner Form in anderen luxemburgischen oder ausländischen Unternehmen, alle anderen Anlagemöglichkeiten, den Erwerb von allen Arten von Wertpapieren oder flüssigen Mitteln durch Ankauf, Zeichnung oder sonstwie, deren Veräußerung durch Verkauf, Tausch oder sonstwie, die Verwaltung, die Überwachung und die Verwertung dieser Beteiligungen. Sie kann an der Gründung und an der Förderung jedes Industrie- oder Handelsunternehmens teilhaben und solche Unternehmen durch die Gewährung von Darlehen, Vorschüssen, Bürgschaften oder in anderer Form unterstützen. Zweck der Gesellschaft ist auch der Erwerb, die Verwaltung und die Verwertung durch Vermietung oder auf andere Weise sowie der Verkauf von Immobilien jeder Art im Großherzogtum Luxemburg und im Ausland.

Die Gesellschaft ist desweiteren ermächtigt alle Arten von industriellen, kommerziellen, zivilen, finanziellen oder Immobilientransaktionen zu tätigen, welche direkt oder indirekt, mit dem Gesellschaftszweck verbunden werden können.

Die Gesellschaft kann ihren Gesellschaftszweck direkt oder indirekt, in eigenem Namen oder für Rechnung Dritter, allein oder in Vereinigung mit anderen Personen verfolgen und jede Transaktion tätigen die diesen Gesellschaftszweck oder derjenigen der Gesellschaften in denen sie eine Beteiligung hat, fördert.

Art. 3. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt.

Der Gesellschaftssitz kann an jeden anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Art. 4. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Dauer errichtet.

Titel II. Gesellschaftskapital - Anteile

Art. 5. Das Gesellschaftskapital beträgt fünfundachtzigtausend Pfund sterling (GBP 85.000, -) eingeteilt in eintausendsiebenhundert (1.700) Anteile zu je fünfzig Pfund sterling (GBP 50,-).

Jeder Anteil berechtigt zur proportionalen Beteiligung an den Nettoaktiva sowie an den Gewinnen und Verlusten der Gesellschaft.

Art. 6. Die Übertragung von Anteilen des alleinigen Gesellschafters unter Lebenden sowie durch Erbschaft oder durch Liquidation einer Gütergemeinschaft zwischen Eheleuten ist frei.

Im Falle mehrerer Gesellschafter sind die Anteile zwischen Gesellschaftern frei übertragbar. Im selben Fall bedürfen Anteilsübertragungen an Nichtgesellschafter der Zustimmung der Gesellschafter, die mindestens drei Viertel des Gesellschaftskapitals vertreten. Bei Todesfall können die Anteile an Nichtgesellschafter nur mit der vorherigen Zustimmung der Gesellschafter, die mindestens drei Viertel der Anteile vertreten die den Überlebenden gehören, übertragen werden.

Titel III. Geschäftsführung

Art. 7. Die Gesellschaft wird durch einen oder mehrere Geschäftsführer geführt, die durch den alleinigen Gesellschafter, gegebenenfalls der Gesellschafter ernannt werden und ohne Angabe von Gründen abberufen werden können.

Der oder die Geschäftsführer werden auf unbestimmte Zeit bestellt und haben gegenüber Dritten die weitestgehenden Befugnisse die Gesellschaft zu vertreten.

Sondervollmachten und begrenzte Vollmachten können an einen oder mehrere Personen, die Gesellschafter oder nicht Nichtgesellschafter sein können, ausgestellt werden.

Titel IV. Beschlüsse des einzigen Gesellschafters - Gesellschafterbeschlüsse

Art. 8. Solange die Gesellschaft nur einen einzigen Gesellschafter zählt, übt dieser die Befugnisse aus, die der Gesellschafterversammlung gemäß Sektion XII des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend société à responsabilité limitée angehören.

Sämtliche Beschlüsse die die Befugnisse des Geschäftsführers überschreiten werden durch den alleinigen Gesellschafter getroffen.

Im Falle mehrerer Gesellschafter werden die Beschlüsse, die die Befugnisse des Geschäftsführers überschreiten durch Beschluß einer Gesellschafterversammlung getroffen.

Titel V. Geschäftsjahr - Ergebnisverwendung

Art. 9. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Art. 10. Am 31. Dezember eines jeden Jahres hat die Geschäftsführung ein Inventar zu erstellen, in dem die beweglichen und unbeweglichen Güter sowie sämtliche Guthaben und Schulden der Gesellschaft aufgeführt sind sowie die Gewinn- und Verlustrechnung.

Der Bilanzüberschuss stellt nach Abzug der Kosten und Abschreibungen den Nettoreingewinn der Gesellschaft dar.

Jedes Jahr werden fünf Prozent des Nettoreingewinns der gesetzlichen Rücklage zugeführt bis diese zehn Prozent des Gesellschaftskapitals erreicht hat.

Der verbleibende Betrag steht dem oder den Gesellschaftern zur freien Verfügung.

Titel VI. Gesellschaftsauflösung

Art. 11. Die Gesellschaft wird weder durch Tod, Konkurs, Entmündigung oder Zahlungsunfähigkeit eines Gesellschafters aufgelöst.

Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von dem oder den Geschäftsführern durchgeführt, beziehungsweise von einem oder mehreren, von der Gesellschafterversammlung ernannten Liquidatoren. Die Gesellschafterversammlung legt deren Befugnisse und Bezüge fest.

Titel VII. Schlussbestimmungen

Art. 12. Für alle Punkte die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweisen die Gesellschafter auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der heute gültigen Fassung.

Zeichnung und Einzahlung

Alle Anteile wurden gezeichnet von Sterling Luxembourg (N^o. 4), S.à r.l., vorgezeichnet,

Alle Anteile wurden voll in bar eingezahlt, so daß die Summe von fünfundachtzigtausend Pfund sterling (85.000,- GBP) der Gesellschaft ab jetzt zur Verfügung steht, wie dies dem amtierenden Notar ausdrücklich bestätigt wurde.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 2000.

22830

Kosten

Die der Gesellschaft aus Anlaß ihrer Gründung anfallenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf einhundertundachtzigtausend Luxemburger Franken (LUF 181.000,-) geschätzt.

Beschluss

Anschließend an die Gründung hat der alleinige Gesellschafter, welcher das gesamte Gesellschaftskapital vertritt, folgende Beschlüsse gefasst:

1) Zum Geschäftsführer wird auf unbestimmte Zeit ernannt:

NRGenerating HOLDINGS (N°. 15) B.V., eine Gesellschaft gegründet nach dem Recht von Delaware (USA), mit Sitz in J.J. Viottastraat 46, 1071 Amsterdam, Niederlande.

2) Der Gesellschaftssitz befindet sich in an folgender Adresse: 25A, boulevard Royal, Forum Royal, L-2449 Luxembourg.

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

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

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienene, hat diese mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: E. Fort, F. Kessler

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 20 mars 2000, vol. 858, fol. 26, case 9. – Reçu 56.134 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 23 mars 2000.

F. Kessler.

(17494/219/254) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mars 2000.

STERLING LUXEMBOURG (No. 4), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal, Forum Royal.

—
STATUTES

In the year two thousand, on the tenth March.

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

There appeared:

1. NRG INTERNATIONAL, INC, a company incorporated under the laws of Delaware, United States of America, having its registered office at 1221 Nicollet Mall, Suite 700, Minneapolis, MN 55403-2445, United States of America, here represented by Mr Eric Fort, licencié en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Künsnacht, on March 10th, 2000.

2. NRG INTERNATIONAL II, INC, a company incorporated under the laws of Delaware, United States of America, having its registered office at 1221 Nicollet Mall, Suite 700, Minneapolis, MN 55403-2445, United States of America, here represented by Mr Eric Fort, licencié en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given in Künsnacht, on March 10th, 2000.

The said proxies, initialed ne varietur by the appearer and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The appearing parties, acting in their hereabove stated capacities, have drawn up the following Articles of Incorporation of a united company which they declare organized among themselves.

Title I: Form - Object - Duration - Name - Registered office

Art. 1. There is hereby formed a société à responsabilité limitée under the name of STERLING LUXEMBOURG (No. 4), S.à r.l., which shall be governed by the present articles of incorporation.

Art. 2. The company may carry out finance activities with the authority for such purpose to act as a fund intermediary and perform all acts and contracts, transactions and operations related to such operations only with subsidiaries of STERLING LUXEMBOURG (No. 4), S.à r.l., or affiliated companies to STERLING LUXEMBOURG (No. 4), S.à r.l., which are part of the same group. In particular, the company may perform the following transactions: (a) issue bonds or debentures; (b) perform document intermediation; (c) grant loans or financing with or without guarantee; (d) discount bills of exchange, draft promissory notes or other documents representing payment obligations; (e) co-sign bills of exchange and grant simple and joint or several sureties; (f) issue drafts, bills payment orders and money order against its own offices or group companies; (g) receive securities and instruments in custody under the terms set by the company; (h) any other transactions related directly or indirectly to this purpose; provided that the activities of the company be limited to STERLING LUXEMBOURG (No. 4), S.à r.l., controlled or related companies.

The company may also acquire interests in any form whatsoever in other Luxembourg or foreign companies and any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or in any other manner of securities of any kind or of any liquid funds, and the management, supervision and development of these interests. The company may participate in the organization and development of any industrial

or trading company and may grant its assistance to such company in the form of loans, guarantees or in any other way. The company may also acquire, manage, develop by renting out or by any other means and, if applicable, the sale of real estate of any kind in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

The company may carry out all transactions related to moveable assets or real estate or those being of a financial, industrial, commercial of civil nature, which are directly or indirectly linked to its corporate purposes.

It may achieve its purposes either directly or indirectly, by acting in its own name or for account of a third party, alone or in co-operation with others and may carry out any operations which promote its corporate purposes or the purpose of the companies in which it holds interests.

Art. 3. The registered office of the company is established in the City of Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by mean of a resolution of a general meeting of its members. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad.

Art. 4. The company is incorporated for an unlimited period.

Title II: Capital - Shares

Art. 5. The company's capital is fixed at ten thousand pounds sterling (GBP 10,000.-), represented by two hundred (200) shares with a par value of fifty pounds sterling (GBP 50.-) each.

Each share gives rights to a fraction of the assets and profits of the company in direct proportion to the number of shares in existence.

Art. 6. The capital may be changed at any time by agreement of a majority of members representing three quarters of the capital at least.

The shares to subscribe shall be offered preferably to the existing partner, in proportion to their part in the capital represented by their shares.

Art. 7. The company will recognize only one holder per share. The joint coproprietors have to appoint a sole representative towards the company.

Art. 8. The company's shares are freely transferable between members. Inter vivos, they may only be disposed of to new members following the passing of a resolution of the members in general meeting, with a majority amounting to three quarters of the share capital. In the event of death of a member, the approval of at least three quarters of the shares held by the surviving members must be obtained for a transfer of the shares to a new member. This approval, however, is not required in case the shares are transferred either to ascendants, descendants or the surviving spouse.

Title III: Management

Art. 9. The company is managed by one or several managers, not necessarily members.

In dealing with third parties, the manager(s) has (have) extensive powers to act in the name of the company in all circumstances and to authorize all acts and operations consistent with the company's object.

The manager(s) is (are) appointed by the general meeting of members which fixes the term of their office. He (they) may be dismissed freely at any time.

The company will be bound in all circumstances by the signature of the sole manager or, if there is more than one, by the individual signature of any manager.

Title IV: Collective decisions of the members

Art. 10. Each member may take part in collective decisions irrespective of the numbers of shares which he owns. Each member has as many votes as he holds or represents shares.

Art. 11. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by members owning more than half of the share capital.

Title V: Financial Year - Balance Sheet Distributions

Art. 12. The company's year runs from the the first of January to the thirty-first of December.

Art. 13. Each year, as of the thirty-first of December, the books are closed and the managers prepare an inventory including an indication of the value of the company's assets and liabilities. Each member may inspect the above inventory and balance sheet at the company's registered office.

Each year, five per cent (5 %) of the net profit is set aside for the establishment of a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10 %) of the share capital. The excess is at the free disposal of the members.

Title VI: Dissolution

Art. 14. The company is not dissolved by the death, the bankruptcy, the interdiction or the financial failure of a member.

In the event of dissolution of the company, the liquidation will be carried out by the manager or managers in office or failing them by one or more liquidators appointed by the sole member or by the general meeting of members. The powers and the compensation of the liquidators(s) are determined by the general meeting of the member(s).

Title VII: Final clause

Art. 15. For all matters not provided for in the present Articles of Incorporation, the members refer to the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

Subscription and Payment

The shares have been subscribed as mentioned hereafter:

1. NRG INTERNATIONAL, INC, prequalified, one hundred shares	100
2. NRG INTERNATIONAL II, INC, prequalified, one hundred shares	100
Total: two hundred shares	200

All the shares have been fully paid up in cash so that the amount of ten thousand pounds sterling (GBP 10,000.-) is at the free disposal of the company as has been proved to the undersigned notary who expressly bears witness to it.

Transitory provision

The first financial year shall begin today and ends on December 31st 2000.

Estimate of costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about sixty thousand luxembourg francs (LUF 60,000.-).

Resolutions

Immediately after the incorporation of the company, the general meeting of members has passed the following resolutions:

1) Is appointed manager of the company for an indefinite period:

NRGenerating HOLDINGS (No. 15) B.V., a company incorporated and existing under the laws of Netherlands, having its registered office in Amsterdam and its principal place of business at J.J. Viottastraat 46, 1071 Amsterdam, The Netherlands.

2) The address of the registered office of the company is set at 25A, boulevard Royal, Forum Royal, L-2449 Luxembourg.

In faith of which We, the undersigned notary, have set our hand and seal in Luxembourg-City, on the day named at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing party, the present incorporation deed is worded in English, followed by a German Version, an request of the same appearing party and in case of divergences between the English and the German texts, the English version will prevail.

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

Folgt die deutsche Übersetzung:

Im Jahre zweitausend, den zehnten März.

Vor dem unterzeichneten Maître Francis Kessler, Notar, mit dem Amtssitz in Esch an der Alzette.

Sind erschienen:

1. NRG INTERNATIONAL, INC, eine Gesellschaft nach dem Recht von Delaware (USA), mit Sitz in 1221 Nicollet Mall, Suite 700, Minneapolis, MN 55403-2445 (USA)

hier vertreten durch Herrn Eric Fort, licencié en droit, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht ausgestellt in Künsnacht, am 10. März 2000.

2. NRG INTERNATIONAL II, INC, eine Gesellschaft nach dem Recht von Delaware (USA), mit Sitz in 1221 Nicollet Mall, Suite 700, Minneapolis, MN 55403-2445 (USA)

hier vertreten durch Herrn Gabriel Bleser, licencié en droit, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht ausgestellt in Künsnacht, am 10. März 2000.

Die Vollmachten nach ne varietur-Unterzeichnung durch den Bevollmächtigten und den Notar bleiben gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigelegt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Erschienen haben den amtierenden Notar ersucht die Satzung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung wie folgt zu beurkunden:

Titel I: Gesellschaftsform - Zweck - Dauer - Name - Sitz

Art. 1. Es wird hiermit eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter der Gesellschaftsbezeichnung STERLING LUXEMBOURG (No. 4), S.à r.l., errichtet, die durch die vorliegende Satzung geregelt wird.

Art. 2. Die Gesellschaft kann im Finanzbereich tätig werden und zwar insbesondere als Intermediär bei Finanztransaktionen auftreten, wobei sie diese Tätigkeiten, Verträge und Operationen nur mit von STERLING LUXEMBOURG (No. 4), S.à r.l., beherrschten und mit STERLING LUXEMBOURG (No. 4), S.à r.l., verbundenen Gesellschaften durchführen kann. Die Gesellschaft kann unter anderem die folgenden Tätigkeiten ausüben: (a) die Ausgabe von Anleihen oder Schuldverschreibungen, (b) die treuhänderische Verwahrung von Dokumenten, (c) die Vergabe von Darlehen und sonstige Finanzierungen mit oder ohne Garantien, (d) die Diskontierung von Wechseln, die Ausgabe von Wechselscheinen oder sonstigen verbrieften Schuldinstrumenten, (e) die Garantie von Wechseln und sonstigen Schuldinstrumenten, alleine oder als Teilhafter, (f) die Ausgabe von Schecks, Wechseln, Zahlungsaufträgen und Geldanweisungen die auf die Gesellschaft selbst oder Gesellschaften der Gruppe gezogen sind, (g) den Empfang und die Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen handelbaren Schuldinstrumenten unter Bedingungen wie sie von der Gesellschaft festgelegt

werden können, (h) all diejenigen Tätigkeiten die direkt oder indirekt mit den vorgenannten Aktivitäten zusammenhängen; unter der Voraussetzung, daß die Geschäfte der Gesellschaft auf von STERLING LUXEMBOURG (No. 4), S.à r.l. beherrschte und mit STERLING LUXEMBOURG (No. 4), S.à r.l., verbundene Gesellschaften beschränkt sein müssen.

Die Gesellschaft kann auch Beteiligungen aufnehmen unter irgendeiner Form in anderen luxemburgischen oder ausländischen Unternehmen, alle anderen Anlagemöglichkeiten, den Erwerb von allen Arten von Wertpapieren oder flüssigen Mitteln durch Ankauf, Zeichnung oder sonstwie, deren Veräußerung durch Verkauf, Tausch oder sonstwie, die Verwaltung, die Überwachung und die Verwertung dieser Beteiligungen. Sie kann an der Gründung und an der Förderung jedes Industrie- oder Handelsunternehmens teilhaben und solche Unternehmen durch die Gewährung von Darlehen, Vorschüssen, Bürgschaften oder in anderer Form unterstützen. Zweck der Gesellschaft ist auch der Erwerb, die Verwaltung und die Verwertung durch Vermietung oder auf andere Weise sowie der Verkauf von Immobilien jeder Art im Großherzogtum Luxemburg und im Ausland.

Die Gesellschaft ist desweiteren ermächtigt alle Arten von industriellen, kommerziellen, zivilen, finanziellen oder Immobilientransaktionen zu tätigen, welche direkt oder indirekt, mit dem Gesellschaftszweck verbunden werden können.

Die Gesellschaft kann ihren Gesellschaftszweck direkt oder indirekt, in eigenem Namen oder für Rechnung Dritter, allein oder in Vereinigung mit anderen Personen verfolgen und jede Transaktion tätigen die diesen Gesellschaftszweck oder derjenigen der Gesellschaften in denen sie eine Beteiligung hat, fördert.

Art. 3. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt. Er kann durch Beschluß der Generalversammlung der Gesellschafter in jede beliebige Ortschaft des Großherzogtums verlegt werden. Die Gesellschaft kann Zweigstellen oder Agenturen sowohl im Großherzogtum als auch im Ausland eröffnen.

Art. 4. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Dauer errichtet.

Title II: Gesellschaftskapital - Anteile

Art. 5. Das Gesellschaftskapital beträgt zehntausend Pfund sterling (GBP 10.000,-), eingeteilt in zweihundert (200) Anteile zu je fünfzig Pfund sterling (GBP 50,-).

Jeder Anteil berechtigt zur proportionalen Beteiligung an den Nettoaktiva sowie an den Gewinnen und Verlusten der Gesellschaft.

Art. 6. Das Gesellschaftskapital kann jederzeit durch Mehrheitsbeschluß der Gesellschafter geändert werden, vorausgesetzt die anwesenden Gesellschafter vertreten drei viertel des Kapitals.

Die zu zeichnenden Anteile werden vuzugsweise den Gesellschaftern angeboten, verhältnismäßig zu ihrem Anteil am Kapital.

Art. 7. Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Besitzer für jeden Anteil an. Die Miteigentümer eines Anteils müssen sich durch eine einzige Person bei der Gesellschaft vertreten lassen.

Art. 8. Die Anteilsübertragung zwischen Gesellschaftern ist frei. Anteilsübertragungen unter Lebenden an Nichtgesellschafter bedürfen der Zustimmung der Gesellschafter, welche mindestens drei Viertel der Anteile des Gesellschaftskapitals vertreten. Bei Todesfall eines Gesellschafter können die Anteile an Nichtgesellschafter nur mit der Zustimmung der Gesellschafter, die mindestens drei Viertel der Anteile vertreten die den Überlebenden gehören, übertragen werden. Diese Zustimmung ist jedoch nicht erforderlich, wenn die Übertragung an Abkömmlinge aufsteigender und absteigender Ordnung oder an den überlebenden Ehegatten erfolgt.

Titel III: Geschäftsführung

Art. 9. Die Gesellschaft hat einen oder mehrere Geschäftsführer, welche Gesellschafter oder Nichtgesellschafter sein können.

Die Geschäftsführer haben gegenüber Dritten unbeschränkte Vollmacht zur Handlung in allen Umständen im Namen der Gesellschaft und zur Genehmigung von Handlungen und Geschäften mit Bezug auf den Gegenstand der Gesellschaft.

Die Geschäftsführer werden durch Gesellschafterbeschluß bestellt, welcher die Dauer ihres Mandates festlegt. Die Geschäftsführer können zu jedem Zeitpunkt und ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

Hat die Gesellschaft nur einen Geschäftsführer, so wird die Gesellschaft durch die Einzelunterschrift des Geschäftsführer verpflichtet. Im Falle mehrerer Geschäftsführer wird die Gesellschaft durch die Einzelunterschrift eines Geschäftsführers verpflichtet.

Titel IV: Gesellschafterbeschlüsse

Art. 10. Jeder Gesellschafter kann an Beschlüssen der Gesellschaft teilnehmen, unabhängig von der Anzahl der Anteile die er besitzt. Jeder Gesellschafter hat soviel Stimmen wie er Gesellschaftsanteile besitzt oder vertritt.

Art. 11. Die Beschlüsse der Gesellschafter sind nur rechts wirksam wenn sie von den Gesellschaftern die mehr als die Hälfte des Gesellschaftskapitals darstellen, angenommen werden.

Titel V: Geschäftsjahr - Ergebnisverwendung

Art. 12. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.

Art. 13. Am 31. Dezember eines jeden Jahres werden die Konten abgeschlossen und die Geschäftsführer erstellen ein Inventar, in dem sämtliche Guthaben und Schulden der Gesellschaft aufgeführt sind. Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitze Einsicht in die Bilanz und in die Inventarliste nehmen.

Jedes Jahr werden fünf Prozent (5 %) des Nettoeingewinns der gesetzlichen Reserve zugeführt bis diese zehn Prozent (10 %) des Gesellschaftskapitals erreicht hat. Der verbleibende Betrag steht den Gesellschaftern zur freien Verfügung.

Titel VI: Gesellschaftsauflösung

Art. 14. Die Gesellschaft wird weder durch Tod, Konkurs, Entmündigung oder Zahlungsunfähigkeit eines Gesellschafters aufgelöst.

Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von dem oder den Geschäftsführern durchgeführt, beziehungsweise von einem oder mehreren, von der Gesellschafterversammlung ernannten Liquidatoren. Die Gesellschafterversammlung legt die Befugnisse und Bezüge der Liquidatoren fest.

Titel VII: Schlussbestimmungen

Art. 15. Für alle Punkte die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweisen die Gesellschafter auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der heute gültigen Fassung.

Zeichnung und Einzahlung

Die Anteile wurden wie folgt gezeichnet:

1. NRG INTERNATIONAL, INC, vorgezeichnet, einhundert Anteile	100
2. NRG INTERNATIONAL II, INC, vorgezeichnet: einhundert Anteile	100
Total: zweihundert Anteile	200

Alle Anteile wurden voll in bar eingezahlt, so daß die Summe von zehntausend Pfund sterling (GBP 10.000,-) der Gesellschaft ab jetzt zur Verfügung steht, wie dies dem amtierenden Notar ausdrücklich bestätigt wurde.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 2000.

Kosten

Die der Gesellschaft aus Anlaß ihrer Gründung anfallenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf sechzig tausend luxemburger franken (LUF 60.000,-) geschätzt.

Beschlüsse

Anschließend an die Gründung haben die Gesellschafter sich in einer Gesellschafterversammlung zusammengefunden und einstimmig folgenden Beschlüsse gefasst:

1) Zum Geschäftsführer wird auf unbestimmte Dauer ernannt:

NRGenerating HOLDINGS (No 15) B.V., eine Gesellschaft nach dem Recht der Niederlande, mit Sitz in Amsterdam und Hauptgeschäftssitz in J.J. Viotttastraat 46, 1071 Amsterdam, Niederlande.

2) Der Gesellschaftssitz befindet sich an folgender Adresse: 25A, boulevard Royal, Forum Royal, L-2449 Luxembourg.

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

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

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Erschienenen, hat dieser mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: E. Fort, Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 20 mars 2000, vol. 858, fol. 26, case 8. – Reçu 6.604 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 23 mars 2000.

F. Kessler.

(17495/219/275) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mars 2000.

DEUTSCHE POSTBANK VERMÖGENS-MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Gesellschaftssitz: L-2633 Luxemburg-Senningerberg, Airport Center, 2, route de Trèves.

H. R. Luxemburg B 72.338.

Der Verwaltungsrat der DEUTSCHEN POSTBANK INTERNATIONAL MANAGEMENT S.A. hat sich wie folgt neu konstituiert: Herr Loukas Rizos, Friedrich-Ebert-Allee 114-126, D-53113 Bonn, wurde zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates bestellt, Herr Achim Scholz, ebendort, ist aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden.

Der Verwaltungsrat wird demnach folgender Besetzung fortgeführt:

Loukas Rizos (Vorsitzender des Verwaltungsrates),

Volker Mai (stell. Vorsitzender des Verwaltungsrates),

Jochen Begas (Mitglied des Verwaltungsrates).

Die Mitglieder des Verwaltungsrates sind jeweils gemeinschaftlich mit einem anderen Mitglied des Verwaltungsrates oder mit einem anderen Vertretungsberechtigten der DEUTSCHEN POSTBANK VERMÖGENS-MANAGEMENT S.A. zeichnungsberechtigt.

Luxemburg, den 15. März 2000.

DEUTSCHE POSTBANK VERMÖGENS-MANAGEMENT S.A.

J. Begas C. Schmitz

Enregistré à Luxembourg, le 16 mars 2000, vol. 534, fol. 74, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17567/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mars 2000.

T.N.S. - ACADEMY – ENTWICKLUNGS-, SCHULUNGS- UND VERTRIEBSGESELLSCHAFT mbH,
Gesellschaft mit beschränkter Haftung.
 Gesellschaftssitz: L-8055 Bartringen, 166, rue de Dippach.

—
 STATUTEN

Im Jahre zweitausend, am vierzehnten März.

Vor dem unterzeichneten Notar Norbert Muller, Notar im Amtswohnsitze zu Esch an der Alzette.

Sind erschienen:

1.- Die Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts mit der Bezeichnung INTERNATIONAL TRADE UNION S.A. (ursprüngliche Bezeichnung: RONSON S.A.) mit Sitz in L-1940 Luxemburg, 180, route de Longwy, eingetragen im Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Nummer B 46.228,

gegründet als Gesellschaft mit beschränkter Haftung italienischen Rechts unter der Bezeichnung RONSON, S.à r.l. gemäss Urkunde aufgenommen durch Notar Enrico Mezzanotte, mit Amtswohnsitz in Mailand am 17. April 1962,

deren Nationalität und Rechtsform entsprechend der luxemburgischen Gesetzgebung gemäss einer Neuauflage der Statuten abgeändert wurden auf Grund einer Urkunde aufgenommen durch Notar Marc Elter, mit damaligem Amtswohnsitz in Luxemburg am 17. Dezember 1993, veröffentlicht im Amtsblatt Sonderband C, Nummer 114 vom 28. März 1994,

abgeändert gemäss Protokoll der ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre vom 3. Juni 1994, veröffentlicht im Amtsblatt Sonderband C, Nummer 411 vom 21. Oktober 1994,

abgeändert gemäss Urkunde aufgenommen durch den instrumentierenden Notar am 6. November 1998, veröffentlicht im Amtsblatt Sonderband C, Nummer 40 vom 25 Januar 1999, hier vertreten durch

1.- Herrn Carlo Revoldini, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg,

2.- und Dame Giulia Gambucci, Verwaltungsratsmitglied, wohnhaft in Luxemburg,

handelnd in ihrer Eigenschaft als verwaltungsratsmitglieder, wozu sie gemäss dem vorgenannten Protokoll der ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre vom 3. Juni 1994 ernannt wurden, wobei darauf verwiesen sei, dass die Gesellschaft gemäss Artikel 7 der Statuten rechtskräftig entweder durch die Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die Einzelunterschrift eines delegierten verwaltungsratsmitgliedes verpflichtet wird.

2.- und Herr Carlo Revoldini, vorgenannt.

Diese Komparenten ersuchen den instrumentierenden Notar die Satzung einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

Art. 1. Die Komparenten errichten eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Die Gesellschaft trägt die Bezeichnung T.N.S. - ACADEMY – ENTWICKLUNGS-, SCHULUNGS- UND VERTRIEBSGESELLSCHAFT, mbH.

Art. 2. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Bartringen.

Er kann durch einfache Entscheidung der Geschäftsführung in irgendeine andere Ortschaft des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Art. 3. Der Gegenstand der Gesellschaft ist die Vermittlung von Informationswissenschaftlern, Technikern und Softwareentwicklern im Informations- und Telekommunikationsbereich, generell Vermittlung von Fachkräften im Informatikbereich, sowie Projektierung und Aufbau von Kundenbetreuungsstrukturen und Abrechnungssystemen.

Weiterer Gegenstand sind Fortbildungsprogramme und Organisation von Seminaren und Treffen für Informationswissenschaftler, Techniker und Softwareentwickler in Telekommunikation-, Datenübertragung-, Datenbündelung-, Bereiche sowie generell alle das mit verbundenen Arbeitsbereiche.

Die Gesellschaft kann weiterhin sämtliche Geschäfte tätigen, die mittelbar oder unmittelbar mit dem Hauptzwecke in Zusammenhang stehen, und auch kann sie sämtliche industrielle, kaufmännische, finanzielle, mobiliare und immobiliare Tätigkeiten ausüben, die zur Förderung des Hauptzweckes der Gesellschaft mittelbar oder unmittelbar dienlich sein können.

Die Gesellschaft kann sich auch an luxemburgischen oder an ausländischen Unternehmen unter irgendwelcher Form beteiligen, falls diese Unternehmen einen Zweck verfolgen, der demjenigen der Gesellschaft ähnlich ist oder wenn eine solche Beteiligung zur Förderung und zur Ausdehnung des eigenen Gesellschaftszwecks nützlich sein kann.

Art. 4. Die Gesellschaft ist gegründet für eine unbegrenzte Dauer.

Art. 5. Das Gesellschaftskapital beträgt fünfhunderttausend Franken (500.000,-), eingezahlt in einhundert (100) Anteilen zu je fünftausend Franken (5.000,-), welche wie folgt übernommen werden:

1.- die Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts mit der Bezeichnung INTERNATIONAL TRADE UNION S.A., neunundneunzig Anteile	99 Anteile
2.- und Herr Carlo Revoldini, vorgenannt, ein Anteil	1 Anteil
Insgesamt:	100 Anteile

Alle Anteile wurden vollständig und in bar eingezahlt, so dass die Summe von fünfhunderttausend Franken (500.000,-) der Gesellschaft ab jetzt zur Verfügung steht, so wie dieses dem amtierenden Notar nachgewiesen wurde, und von diesem ausdrücklich bestätigt wird.

Art. 6. Das Abtreten von Gesellschaftsanteilen unter Lebenden an Nichtgesellschafter bedarf der Genehmigung der anderen Gesellschafter.

Die Übertragungen sind der Gesellschaft und Dritten gegenüber erst rechtswirksam, nachdem sie gemäss Artikel 1960 des Code civil der Gesellschaft zugestellt oder von ihr in einer notariellen Urkunde angenommen worden sind.

Art. 7. Solange die Zahl der Gesellschafter fünfundzwanzig nicht übersteigt, steht es dem Geschäftsführer frei, die Gesellschafter in Generalversammlungen zu vereinigen. Falls keine Versammlung abgehalten werden, erhält jeder Gesellschafter den genau festgelegten Text der zu treffenden Beschlüsse und gibt seine Stimme schriftlich ab.

Eine Entscheidung wird nur dann gültig getroffen, wenn sie von Gesellschaftern, die mehr als die Hälfte des Kapitals vertreten, angenommen wird. Ist diese Zahl in der ersten Versammlung oder schriftlichen Befragung nicht erreicht worden, so werden die Gesellschafter ein zweites Mal durch Einschreibebrief zusammengerufen oder befragt, und die Entscheidungen werden nach der Mehrheit der abgegebenen Stimmen getroffen, welches auch der Teil des vertretenen Kapitals sei.

Art. 8. Das Gesellschaftsjahr beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am einunddreissigsten Dezember. Das erste Gesellschaftsjahr beginnt jedoch am heutigen Tage, und endet am einunddreissigsten Dezember zweitausend.

Art. 9. Über die Geschäfte der Gesellschaft wird nach handelsüblichen Brauch Buch geführt. Am Ende eines jeden Geschäftsjahres wird durch die Geschäftsführung ein Inventar, eine Bilanz und eine Gewinn- und Verlustrechnung aufgestellt.

Das Inventar, die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung werden in das Register der Gesellschaft überschrieben und von dem Geschäftsführer unterzeichnet.

Das Kreditsaldo der Bilanz wird nach Abzug aller Unkosten und der gesetzlichen Reserve, der Generalversammlung der Gesellschafter zur Verfügung gestellt.

Art. 10. Die Gesellschaft wird durch einen oder mehrere Geschäftsführer geführt und verwaltet, welche Gesellschafter oder keine Gesellschafter sein können.

Art. 11. Durch den Tod eines Gesellschafters erlischt die Gesellschaft nicht, sondern wird mit den Erben des Verstorbenen weitergeführt.

Art. 12. Für sämtliche nicht vorgesehenen Punkte gilt das Gesetz über die Gesellschaften mit beschränkter Haftung vom 18. September 1933 sowie das Gesetz über die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915.

Art. 13. Die Kostenausgaben, Vergütungen oder Lasten, unter irgendwelcher Form, welche der Gesellschaft wegen ihrer Errichtung obliegen oder zur Last gelegt werden, betragen schätzungsweise dreissigtausend Franken (30.000,-).

Ausserordentliche Generalversammlung

Und sofort nach der Gründung der Gesellschaft haben sich die Anteilhaber in einer Generalversammlung zusammengefunden, indem sie erklären, auf eine vorangehende Einladung zu verzichten, und haben einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1.- Es wird zum Geschäftsführer für eine unbestimmte Dauer ernannt:

- Herr Ulrich Ohagen, wohnhaft in D-60594 Frankfurt/Main, Am Affentorplatz 7.

2.- Die Gesellschaft wird in allen Geschäften durch die alleinige Unterschrift des Geschäftsführers rechtskräftig vertreten.

3.- Die Adresse des Gesellschaftssitzes ist L-8055 Bartingen, 166, rue de Dippach.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Esch an der Alzette, in der Amtsstube des instrumentierenden Notars, Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Verlesung dieser Urkunde hat der Notar mit den Komparenten, deren Namen, Vornamen, Stand und Wohnort ihm alle bekannt sind, diese Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: Revoldini, Gambucci, N. Muller.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 22 mars 2000, vol. 858, fol. 30, case 11. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Für gleichlautende Abschrift zu dienlichen Zwecken erteilt.

Esch an der Alzette, den 23. März 2000.

N. Muller.

(17497/224/114) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mars 2000.

HELUX FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 57.361.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration, tenue le 23 mars 2000 à 9.00 heures

Résolution

Le conseil prend acte de la démission de Monsieur Daniel Hussin et nomme en remplacement, conformément à l'article 51 de la loi, Monsieur Arnaud Dubois, administrateur de sociétés, Luxembourg, qui terminera le mandat de l'administrateur démissionnaire.

Cette nomination sera ratifiée par la prochaine assemblée générale.

N. Pollefort
Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 mars 2000, vol. 535, fol. 4, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(17604/046/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mars 2000.

UNITED INSTRUMENTS OF LUCILIN, A.s.b.l., Association sans but lucratif.

Siège social: L-1329 Luxembourg, 20, rue du Château.

—
STATUTS**Art. 1^{er}. Dénomination, Siège social, Objet.**

1.1. Il est constitué entre les parties soussignées une association sans but lucratif, conformément à la loi du 21 avril 1928.

1.2. Cette association est dénommée UNITED INSTRUMENTS OF LUCILIN, A.s.b.l.

1.3. Son siège est établi à Luxembourg. Il peut être transféré par décision du Conseil d'Administration dans tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg.

1.4. L'association a notamment pour objet la gestion d'un ensemble spécialisé en musique contemporaine. La programmation de l'ensemble sera ouverte à tous les courants esthétiques et à la production contemporaine luxembourgeoise en particulier. L'association pourra organiser elle-même des manifestations ou bien servir d'intermédiaire entre l'ensemble et des organisateurs tiers. En dehors des membres de l'association des musiciens, compositeurs, chefs d'orchestre invités pourront être sollicités en fonction des projets de l'ensemble.

L'association peut réaliser son objet social plus particulièrement en passant des commandes à des créateurs, en assumant des missions pédagogiques et en recherchant pour toutes les activités précitées la collaboration avec des institutions établies.

Pour réaliser son objet l'association pourra recueillir des subventions, allocations et dons de sources publiques et privées.

L'association peut accomplir tous les actes se rapportant directement ou indirectement à son objet. Elle peut notamment prêter son concours et s'intéresser à toute activité similaire à son objet.

Art. 2. Les associés.

2.1. Le nombre des membres de l'association n'est pas limité. Son minimum est fixé à trois.

2.2. Les demandes d'admission de nouveaux membres sont examinées et acceptées par le conseil d'administration.

2.3. La qualité de membre se perd:

a) par la démission écrite volontaire du membre

b) en cas de non-paiement de la cotisation annuelle, trois mois après une sommation de payer dûment notifiée par lettre recommandée.

c) par exclusion. Cette exclusion ne pourra avoir lieu que si les agissements du membre portent préjudice aux intérêts et à l'honneur de l'Association ou de ses membres et/ou si le membre ne se conforme pas aux statuts ainsi qu'aux résolutions adoptées par l'Assemblée Générale des membres.

Le membre démissionnaire ou exclu n'a aucun droit sur le fonds social et ne peut pas réclamer le remboursement des cotisations qu'il a versées.

2.4. Les membres de l'association paient une cotisation annuelle, dont le montant est fixé par l'assemblée générale. Elle ne pourra excéder la somme de 150,- Euros.

Art. 3. Assemblée Générale.

3.1. L'ensemble des membres forme l'assemblée générale de l'association.

3.2. L'assemblée générale a notamment pour mission d'arrêter les règlements pris en exécution des statuts, de nommer et de révoquer les membres du Conseil d'Administration et les vérificateurs de comptes, d'approuver les comptes annuels de l'association, de fixer le montant de la cotisation annuelle à payer par les membres, d'arrêter le budget des recettes et dépenses, d'arrêter le programme des activités de l'association.

L'assemblée générale décide également de la liquidation de l'association ainsi que de l'exclusion des membres.

3.3. L'assemblée générale ordinaire se réunit chaque année dans les trois mois de la clôture de l'exercice.

3.4. L'assemblée générale est convoquée par le Conseil d'administration. Le conseil d'administration peut convoquer une assemblée générale extraordinaire chaque fois que les intérêts de l'association l'exigent. Une assemblée générale doit être convoquée si un cinquième des membres en fait la demande.

La convocation à l'assemblée générale se fera par lettre simple au moins huit jours à l'avance. La convocation indiquera le lieu et la date de l'assemblée générale. La convocation contiendra l'ordre du jour tel qu'il sera fixé par le conseil d'administration. Toute proposition signée d'un nombre de membres égal au vingtième de la dernière liste annuelle, doit être portée à l'ordre du jour.

3.5. Le Président assisté des autres membres du conseil d'administration préside l'assemblée générale.

Tous les membres de l'association ont un droit de vote égal dans l'assemblée générale et les résolutions sont prises à la majorité des voix sauf dans les cas où il en est décidé autrement par les statuts ou la loi sur les associations sans but lucratif.

Il est permis à chaque membre de se faire représenter à l'assemblée générale par un autre membre moyennant une procuration écrite, sans qu'il soit cependant permis de représenter plus d'un membre.

L'exclusion d'un membre de l'association ne peut se faire qu'à la majorité de deux tiers des voix présentes ou représentées.

Toute décision de modification des présents statuts se fera conformément aux dispositions de la loi du 21 avril 1928 sur les associations sans but lucratif. Toutes les décisions de l'assemblée sont consignées dans le procès-verbal signé par les membres du conseil d'administration. Les procès-verbaux de l'association seront conservés par le secrétaire au siège social où tous les membres ainsi que les tiers peuvent en prendre connaissance.

Art. 4. Administration, Gestion journalière.

4.1. L'association est gérée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins et de neuf membres au plus. Les membres du conseil d'administration doivent être majeurs.

4.2. Les membres du conseil d'administration sont élus par l'assemblée générale. La durée de leur mandat est de trois ans. Les membres du conseil d'administration seront toujours rééligibles. Ils peuvent toujours être révoqués par décision de l'assemblée générale.

4.4. Le conseil d'administration choisit en son sein, après les élections un Président, un secrétaire ainsi qu'un trésorier.

4.5. Le conseil d'administration gère les affaires de l'association. Il dispose dans le cadre de cette gestion des pouvoirs les plus étendus.

4.6. Le conseil d'administration se réunit sur convocation du Président ou de deux administrateurs au moins une fois par trimestre. Le conseil d'administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de l'association l'exige. Le conseil d'administration ne peut délibérer que si la majorité des membres est présente. Aucun administrateur ne peut se faire représenter lors des réunions du conseil d'administration.

4.7. Le conseil d'administration prend ses décisions à la majorité des voix. En cas d'égalité des voix, celle du Président est prépondérante.

4.8. A l'égard des tiers l'association est engagée en toute circonstance par les signatures conjointes de deux administrateurs. Pour les quittances, la signature d'un seul administrateur est suffisante.

Art. 5. Règlement intérieur.

Un règlement d'ordre intérieur pourra être présenté par le conseil d'administration à l'assemblée générale.

Art. 6. Dispositions diverses.

6.1. L'exercice social commence le 1^{er} septembre pour se terminer le trente et un août

6.2. Le compte de l'exercice écoulé et le budget de l'exercice suivant seront annuellement soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire.

6.3. L'assemblée générale désignera deux vérificateurs, qui n'ont pas besoin de faire partie de l'association, chargés de vérifier les comptes de l'association et de lui présenter en rapport annuel. Elle fixera la durée de leurs fonctions. Ces vérificateurs de comptes ne peuvent pas faire partie du conseil d'administration.

6.4. En cas de dissolution de l'association sans but lucratif, le liquidateur donnera à l'actif net une affectation qui se rapprochera autant que possible de l'objet en vertu duquel l'association a été créée.

6.5. Tout ce qui n'est pas prévu explicitement aux présents statuts est réglé par la loi du 21 avril 1928 régissant les associations sans but lucratif.

Assemblée générale extraordinaire

Et aussitôt les membres se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1 - Le siège social de l'association est fixé à L-1329 Luxembourg, 20 rue du Château.

2 - Par dérogation à l'article 6, le premier exercice débutera le jour de la signature des présents statuts et se clôturera le trente et un août de la même année.

3 - Le nombre des administrateurs est fixé à cinq.

4 - Sont nommés administrateurs, en qualité de:

Président: Monsieur Guy Frisch, musicien, de nationalité luxembourgeoise, demeurant à L-1329 Luxembourg, 20, rue du Château;

Secrétaire: Monsieur Marc Welter, professeur, de nationalité luxembourgeoise, demeurant à L-7216 Bereldange, 16, rue Bour;

Trésorier: Monsieur Henri Foehr, musicien, de nationalité luxembourgeoise, demeurant à L-2349 Luxembourg, 40, rue des Prés;

Membre: Madame Danielle Hennicot, musicienne, de nationalité luxembourgeoise, demeurant à L-1329 Luxembourg, 20, rue du Château;

Membre: Madame Martine Schaack, musicienne, de nationalité luxembourgeoise, demeurant à L-2349 Luxembourg, 40, rue des Prés.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 24 mars 2000, vol. 535, fol. 6, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Kirsch.

(17499/000/118) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mars 2000.

EURA-AUDIT LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

R. C. Luxembourg B 44.227.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 21 mars 2000, vol. 534, fol. 87, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mars 2000.

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

Luxembourg, le 27 mars 2000.

Pour la société EURA-AUDIT LUXEMBOURG S.A.

FIDUCIAIRE F. FABER

Signature

(17579/687/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mars 2000.

PENGUIN'S S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1430 Luxembourg, 1, boulevard Pierre Dupong.

Monsieur Pierre Feltgen dépose son mandat d'administrateur de la société avec effet immédiat.

Luxembourg, le 19 juin 2000.

P. Feltgen.

Enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2000, vol. 537, fol. 97, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(32782/999/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 2000.

ROYAL CROSS S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 24.670.

RECTIFICATIF

Extract of the resolutions of the Annual General Meeting held on January 4th, 1999

Due to a clerical error in the publication (C - n° 960 du 15 décembre 1999, page 46058) of the extract of the resolutions taken at the Annual General Meeting on January 4th, 1999, this extract should be read as follows:

- Mrs Annuska Hendrix, B-Keerbergen be nominated as an additional Director of the company.

Her mandate will lapse at the Annual General Meeting of the year 2004;

- The conversion of capital currency initially expressed in NLG into Euros be accepted.

Consequently, as of this date, the corporate capital of NLG 2.000.000,- is converted into EUR 907,560.43. The corporate capital is represented by 700 A shares and 19,300 B shares with a par value of EUR 45.378021 each.

Certified true extract

ROYAL CROSS S.A.

Signature Signature

Director Director

Enregistré à Luxembourg, le 20 juin 2000, vol. 538, fol. 2, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(33078/795/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2000.

DEXAMENOS DEVELOPPEMENT, Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 51.914.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 24 juillet 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 (02961/534/20)

Le Conseil d'Administration.

FREDIFRA, Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 59.523.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 24 juillet 2000 à 10.00 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 (02962/534/20)

Le Conseil d'Administration.

REVEDAFLO, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 51.340.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 24 juillet 2000 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Autorisation au Conseil d'Administration dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en 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 (02963/534/20)

Le Conseil d'Administration.

VERMEIL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 42.427.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 25 juillet 2000 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et au 31 décembre 1999 et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes y relatifs.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998 et 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 (02964/534/21)

Le Conseil d'Administration.

CASHMERE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 42.640.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 26 juillet 2000 à 10.00 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 (02965/534/20)

Le Conseil d'Administration.

FACARA, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 43.839.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 26 juillet 2000 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Autorisation au Conseil d'Administration dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en 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 (02966/534/20)

Le Conseil d'Administration.

CONCEPT HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.-M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 62.838.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, le vendredi 21 juillet 2000 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
- 7) Divers.

I (03180/546/20)

Le Conseil d'Administration.

STAPNORTH INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 65.246.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 21 juillet 2000 à 9.00 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. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Décision à prendre quant à la conversion de la devise du capital en Euros.
6. Divers.

I (03256/696/18)

Le Conseil d'Administration.

TIGONI HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8017 Strassen, 12, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 32.924.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu vendredi 21 juillet 2000 à 16.00 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 décembre 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.

I (03318/000/15)

Le Conseil d'Administration.

EQUILUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9956 Hachiville, 60, rue du Village.
R. C. Luxembourg B 4.892.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra chez Maître Léonie Grethen, notaire à L-8806 Rambrouch, 6, rue de Schwiedelbrouch, le jeudi 20 juillet 2000 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Proposition de mise en liquidation de la société.
2. Nomination d'un ou de plusieurs liquidateurs.
3. Détermination des pouvoirs du ou des liquidateurs.
4. Décharge à donner aux administrateurs.
5. Divers.

I (03319/000/17)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE MARIA-RHEINSHEIM, Société Anonyme.

Siège social: L-2132 Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse.
R. C. Luxembourg B 306.

Les actionnaires de la société MARIA-RHEINSHEIM S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse, sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

laquelle se tiendra à Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse, Bloc «G», salle Gil du rez-de-chaussée, le jeudi 20 juillet 2000, à 18.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
- 2) Examen et approbation du bilan et du compte de profits et pertes de l'exercice 1999
- 3) Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
- 4) Nominations statutaires
- 5) Divers.

I (03322/000/19)

A. Robert
Président du conseil d'administration.

INTERCHARTER S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 15.101.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 14 juillet 2000 à 11.00 heures au siège social 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 en EURO, d'augmenter le capital social et d'adapter les statuts en conséquence
6. Divers.

II (02909/534/18)

Le Conseil d'Administration.

LOOPING INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 58.335.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *14 juillet 2000* à 15.00 heures au siège social 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. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. 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
7. Divers.

II (02912/534/21)

Le Conseil d'Administration.

LUXLOG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 62.414.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *14 juillet 2000* à 11.00 heures au siège social 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. Divers.

II (02915/534/16)

Le Conseil d'Administration.

TREFLE A 4F, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 66.173.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *13 juillet 2000* à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.

5. Autorisation au Conseil d'Administration dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en 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.

II (02952/534/20)

Le Conseil d'Administration.

BEST PROPERTIES S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 11.289.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *14 juillet 2000* à 17.00 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.

II (02953/534/20)

Le Conseil d'Administration.

LABORATOIRES PHARMEDICAL S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 8.201.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

STATUTORY GENERAL MEETING

which is going to be held at the address of the registered office, on *July 14, 2000* at 17.00 o'clock., with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at 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 10, 1998 amending the law of August 10, 1915 on commercial companies.
6. Miscellaneous.

II (02954/534/20)

The Board of Directors.

POINSETIA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 35.680.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *14 juillet 2000* à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1999.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.

5. Autorisation au Conseil d'Administration dans le cadre de la loi du 10 décembre 1998, de procéder aux formalités de conversion du capital social (et du capital autorisé) en Euros, d'augmenter le capital social (et le capital autorisé), d'adapter ou de supprimer la désignation de la valeur nominale des actions et d'adapter les statuts en conséquence.
6. Divers.

II (03004/534/19)

Le Conseil d'Administration.

DANISKA, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C. M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 42.679.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C. M. Spoo, le jeudi 13 juillet 2000 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
7. Divers.

II (03057/546/20)

Le Conseil d'Administration.

SIDETEX HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C. M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 27.597.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C. M. Spoo, le jeudi 13 juillet 2000 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (03058/546/19)

Le Conseil d'Administration.

VIOOLTJE INVESTERING, Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 31.153.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le jeudi 13 juillet 2000 à 16.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (03059/546/19)

Le Conseil d'Administration.

VIVIS INVESTMENT HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le jeudi 13 juillet 2000 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (03060/546/18)

Le Conseil d'Administration.

HEVEA, Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 59.910.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le jeudi 13 juillet 2000 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
7. Divers.

II (03061/546/20)

Le Conseil d'Administration.

COMPAGNIE DES BOIS TROPICAUX (C.B.T.), Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 31.141.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le jeudi 13 juillet 2000 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1999;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Décisions à prendre en application de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales;
7. Divers.

II (03062/546/20)

Le Conseil d'Administration.

T.G. INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 60.923.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *14 juillet 2000* à 14.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilans et comptes de Profits et Pertes au 31 décembre 1998 et au 31 décembre 1999.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
5. Réélections statutaires.
6. Divers.

II (03118/806/17)

Le Conseil d'Administration.

INCOFI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 37.758.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *19 juillet 2000* à 11.00 heures au siège social de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes concernant l'exercice 1998
2. Approbation des comptes annuels
3. Affectation des résultats
4. Décharge aux organes sociaux
5. Divers.

Luxembourg, le 13 juin 2000.

II (03133/535/17)

Pour le Conseil d'Administration.

COLUXOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.
R. C. Luxembourg B 22.295.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 15, boulevard Roosevelt à Luxembourg, le jeudi *13 juillet 2000* à 10.00 heures.

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997 et affectation du résultat de l'exercice arrêté au 31 décembre 1997;
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et affectation du résultat de l'exercice arrêté au 31 décembre 1998;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 1998;
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour la non-tenu des assemblées générales ordinaires aux dates statutaires;
5. Délibérations conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

Pour pouvoir assister à cette assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de se conformer à l'article 10 des statuts.

II (03161/687/24)

Le Conseil d'Administration.

FARMINT GROUP HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, Place Dargent.
R. C. Luxembourg B 55.622.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *13 juillet 2000* à 15.00 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. Divers.

II (03171/696/15)

Le Conseil d'Administration.

BENNY INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, Place Dargent.
R. C. Luxembourg B 55.618.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *13 juillet 2000* à 10.00 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 (03172/696/16)

Le Conseil d'Administration.

SOCLAIR S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1852 Luxembourg, 7, rue Kalchesbrück.

Les actionnaires sont invités à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, rue Kalchesbrück, n° 7, à L-1852 Luxembourg, le mercredi *12 juillet 2000* à 17.00 heures.

Ordre du jour:

1. Rapport du Commissaire aux comptes de liquidation.
2. Décharge à donner aux liquidateurs.
3. Décisions sur la répartition des actifs.

Les propriétaires de parts sociales qui désirent assister à l'assemblée ou s'y faire représenter devront en effectuer le dépôt trois jours francs à l'avance au siège social ou dans une banque ayant siège au Grand-Duché de Luxembourg.

Les procurations sont à adresser au siège social avant le 7 juillet 2000.

II (03252/000/16)

Les Liquidateurs.
