

MEMORIAL

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg**

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 366**17 mai 2001****SOMMAIRE**

Colt Financial Holding S.A., Luxembourg	17542	FOYER RE, Compagnie Luxembourgeoise de Ré-	
Colt Financial Holding S.A., Luxembourg	17543	assurance S.A., Luxembourg-Kirchberg	17543
Compagnie Financière de la Moselle S.A.H., Lu-		FOYER RE, Compagnie Luxembourgeoise de Ré-	
xembourg	17544	assurance S.A., Luxembourg-Kirchberg	17543
Compagnie Financière de la Moselle S.A.H., Lu-		Fundmar Holding S.A., Luxembourg	17549
xembourg	17544	Fundmar Holding S.A., Luxembourg	17550
Compagnie Financière de la Moselle S.A.H., Lu-		Gamax Fund of Funds Management AG, Luxem-	
xembourg	17544	burg	17522
Compagnie Financière de la Moselle S.A.H., Lu-		Gannel Investissement S.A., Luxembourg	17550
xembourg	17544	General European Investment Group S.A., Luxem-	
Compagnie Financière de la Moselle S.A.H., Lu-		bourg	17553
xembourg	17544	Gezamon, S.à r.l., Bereldange	17553
Compagnie Financière de la Moselle S.A.H., Lu-		Giuliani & Co, S.à r.l., Rodange	17553
xembourg	17544	Glasstec, S.à r.l., Assel	17553
Compagnie Financière de la Moselle S.A.H., Lu-		GRG Réalisation, S.à r.l., Reckange-sur-Mess	17554
xembourg	17545	Groupe Artiste International S.A., Bereldange . . .	17554
Cortisa Holding S.A., Luxembourg	17545	Hall Investment S.A., Luxembourg	17568
Cortisa Holding S.A., Luxembourg	17546	Hi-Tech Investment (Luxembourg) S.A., Luxem-	
De Raadslijn (Luxembourg) A.G., Luxembourg . .	17548	bourg	17554
Emanimmo S.A., Luxembourg	17546	Immo House Plans, S.à r.l., Koerich	17555
Emanimmo S.A., Luxembourg	17546	Immobilière Gardenia, S.à r.l., Luxembourg	17555
EPE «B», S.à r.l., Luxembourg	17536	Independent International Consulting Europe S.A.,	
Espaflux S.A., Windhof-Koerich	17547	Luxembourg	17556
Espaflux S.A., Windhof-Koerich	17547	Intenco S.A., Luxembourg	17555
Eureconsult S.A., Luxembourg	17546	Intenco S.A., Luxembourg	17555
Euro Consor S.A., Luxembourg	17548	Inter Com S.A., Luxembourg	17555
Eurocomptes S.A., Luxembourg	17547	Invam Luxembourg S.A., Luxembourg	17556
Euroengineering, S.à r.l., Bereldange	17548	Invam Luxembourg S.A., Luxembourg	17557
Eurojet Aircraft Leasing 2 S.A., Luxembourg	17548	Kingsway, S.à r.l., Luxembourg	17540
Fingesty S.A., Luxembourg	17548	Kingsway, S.à r.l., Luxembourg	17541
Floreal Fund	17527	Lunasun S.A., Luxembourg	17550
FOYER INTERNATIONAL S.A., Compagnie Lu-		Promind Investments S.A., Luxembourg	17557
xembourggeoise d'Assurances Vie, Luxembourg-		RF-Lux S.A., Luxembourg	17560
Kirchberg	17549		

GAMAX FUND OF FUNDS MANAGEMENT AG, Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2449 Luxemburg, 47, boulevard Royal.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendundeins, den dreizehnten April.

Vor dem unterzeichneten Notar André Schwachtgen, mit dem Amtssitz in Luxemburg, in Vertretung von Notar Joseph Elvinger, mit dem Amtssitz in Luxemburg, in dessen Besitz und Verwahr diese Urkunde verbleibt.

Sind erschienen:

1) Herr Graham Smith, wohnhaft in Pond House, Ellerton, GB-Y042 4NZ York, vertreten durch Herrn Hubert Janssen, Jurist, wohnhaft in Torgny (Belgien), aufgrund einer Vollmacht ausgestellt am 6 April 2001.

2) GAMAX HOLDING AG, Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts mit Gesellschaftssitz in 47, boulevard Royal, L- 2449 Luxembourg, vertreten durch Herrn Hubert Janssen, vorgeannt, aufgrund einer Vollmacht ausgestellt am 6. April 2001.

Die Vollmachten und der Auszug des Protokolls, welche von den Parteien und dem Notar ne varietur unterzeichnet wurden, bleiben dieser Urkunde beigefügt und werden mit dieser registriert.

Die obengenannten Parteien haben den Notar gebeten, die Satzung der Luxemburger Gesellschaft, die sie gemeinsam zu gründen erklären, wie folgt aufzuzeichnen.

Art. 1. Es wird hiermit zwischen den Unterzeichneten und weiteren Personen, welche gegebenenfalls in Zukunft ausgegebene Aktien erwerben, eine Gesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft unter dem Firmennamen GAMAX FUND OF FUNDS MANAGEMENT AG gegründet.

Art. 2. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Dauer gegründet. Sie kann durch Beschluss der Aktionäre aufgelöst werden, welcher in der, in Artikel acht für die Änderungen dieser Satzung vorgeschriebenen Weise gefasst werden muss.

Art. 3. Zweck der Gesellschaft ist die Gründung und Verwaltung eines Investmentfonds mit dem Namen GAMAX FUND OF FUNDS.

Die Gesellschaft wird Bestätigungen oder Zertifikate über Miteigentumsanteile an dem Fondsvermögen ausgeben.

Die Gesellschaft kann alle sonstigen Geschäfte betreiben, die der Erreichung ihrer Zwecke förderlich sind, insbesondere sich an in- und ausländischen Unternehmen im Rahmen der Bestimmungen des Gesetzes vom dreißigsten März neunzehnhundertachtundachtzig über Organismen für gemeinsame Anlagen beteiligen.

Art. 4. Der Geschäftssitz der Gesellschaft ist in Luxemburg-Stadt im Grossherzogtum Luxemburg. Zweigstellen und Geschäftsstellen können durch Beschluss des Verwaltungsrats nach Ermächtigung durch die Aktionärsversammlung sowohl in Luxemburg als auch im Ausland errichtet werden.

Falls der Verwaltungsrat feststellt, dass aussergewöhnliche politische oder militärische Entwicklungen eingetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Tätigkeit der Gesellschaft an dem Gesellschaftssitz oder die ungehinderte Verbindung zwischen dem Gesellschaftssitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Geschäftssitz vorübergehend bis zum vollständigen Aufhören dieser ungewöhnlichen Umstände ins Ausland verlegt werden. Solche vorübergehenden Massnahmen haben keinen Einfluss auf die nationale Angehörigkeit der Gesellschaft, welche, ungeachtet einer zeitweiligen Verlegung des Geschäftssitzes ins Ausland, eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 5. Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft beträgt hundertfünfundzwanzigtausend Euro (125.000 Euro), eingeteilt in fünfhundert (500) Aktien mit einem Nennwert von zweihundertfünfzig Euro (250,- Euro). Die fünfhundert Aktien sind alle vollständig in bar eingezahlt worden.

Aktien werden nur in Namensform ausgegeben und sind in das Aktienregister einzutragen, welches von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren Personen für die Gesellschaft geführt wird. Dieses Aktienregister wird den Namen von jedem Inhaber von Namensaktien, seinen vereinbarten Wohnort, die Nummer und Kategorie seiner Aktien beinhalten. Jede Übertragung oder sonstiger Rechtsübergang einer Aktie ist ins Aktienregister einzutragen.

Jeder Verfügung über Aktien ist mit Ausnahme von Verfügungen gemäss nachstehendem Absatz bis zum dritten Jahrestag der Gründung der Gesellschaft ausgeschlossen. Danach ist sie zulässig, vorbehaltlich des unten beschriebenen Vorkaufsrechts. Übertragungen von Aktien werden nur dann im Aktienregister eingetragen falls die Bestimmungen dieses Artikels eingehalten wurden oder falls alle Aktionäre auf ihre Vorkaufsrechte schriftlich verzichtet haben.

Ein Aktionär kann seine Aktien ganz oder teilweise auf eine von ihm beherrschte Gesellschaft übertragen, sofern durch eine schriftlich zu treffende Vereinbarung zwischen den Aktionären und dem Erwerber sichergestellt wird, daß im Falle der Beendigung der Beherrschung, die unverzüglich den übrigen Aktionären mitzuteilen ist, die Aktien an den Verfügenden zurückübertragen werden.

Möchte ein Aktionär Aktien an einen Nichtaktionär veräußern, so ist außer im Falle des vorstehenden Absatzes wie folgt zu verfahren:

Der veräußerungswillige Aktionär muß alle seine direkt oder über Beteiligungsgesellschaften gehaltenen Aktien zunächst durch eingeschriebenen Brief den übrigen Aktionären zum Erwerb anbieten. Diese übrigen Aktionäre haben dem veräußerungswilligen Aktionär durch eingeschriebenen Brief binnen eines Monats nach Empfang dieser Mitteilung zu erklären, ob sie am Erwerb interessiert sind. Der veräußerungswillige und die am Erwerb interessierten Aktionäre werden dann versuchen, sich über einen Kaufpreis zu einigen. Wenn sich die Aktionäre innerhalb einer Frist von zwei Monaten nach Zugang des Angebotes des veräußerungswilligen Aktionärs nicht über den Kaufpreis einigen können, werden sie unverzüglich einen Wirtschaftsprüfer oder eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft beauftragen, nach Anhörung der Beteiligten ein Gutachten über den angemessenen Kaufpreis der Aktien zu erstellen. Können sich die Aktionäre nicht binnen eines weiteren Monats auf einen Wirtschaftsprüfer oder eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft einigen, so wird diese(r)

durch den Präsidenten des Bezirksgerichts Luxemburg bestimmt. Die Kosten des Gutachtens tragen die Beteiligten anteilig.

Der veräußerungswillige Aktionär hat innerhalb eines Monats nach Erstattung des Gutachtens den am Erwerb interessierten Aktionären mitzuteilen, ob er bereit ist, die Aktien zu dem sich aus dem Gutachten des Sachverständigen ergebenden Kaufpreis zu veräußern.

Die am Erwerb interessierten Aktionäre haben dem veräußerungswilligen Aktionär innerhalb eines Monats, nachdem ihnen dieser seine Bereitschaft zur Veräußerung der Aktien erklärt hat, mitzuteilen, ob sie noch bereit sind, die Aktien zu dem aus dem Gutachten des Sachverständigen sich ergebenden Kaufpreis zu erwerben.

Das Erwerbsrecht kann nur bezüglich aller angebotenen Aktien ausgeübt werden. Üben mehrere Aktionäre das Erwerbsrecht aus, so gilt mangels einer anderweitigen Verständigung unter ihnen das Erwerbsrecht von den Aktionären als im Verhältnis ihrer bisherigen Beteiligung ausgeübt. Der Verkauf und die Abtretung der Aktien hat in schriftlicher Form binnen zwei Monaten nach Ausübung des Erwerbsrechts zu erfolgen.

Sind die Aktien nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen übernommen worden, obwohl der veräußerungswillige Aktionär bereit war, die Aktien zu dem sich aus dem Gutachten des Sachverständigen ergebenden Kaufpreis zu veräußern, so kann der Aktionär vorbehaltlich des unten genannten weiteren Vorkaufsrechts der übrigen Aktionäre die angebotenen Aktien innerhalb einer Frist von einem Jahr zu jedwedem Kaufpreis an einen oder mehrere Dritte veräußern.

Bevor jedoch eine Veräußerung an einen Dritten rechtswirksam werden kann, muß der veräußerungswillige Aktionär den übrigen Aktionären eine beglaubigte Abschrift des vorgesehenen Veräußerungsvertrages zuzuleiten, worauf diese übrigen Aktionäre ein weiteres Vorerwerbsrecht haben. Dieses Vorerwerbsrecht muß schriftlich ausgeübt werden, die Ausübungserklärung muß dem veräußerungswilligen Aktionär binnen eines Monats zugehen, nachdem der letzte der übrigen Aktionäre die beglaubigte Abschrift des vorgesehenen Veräußerungsvertrages erhalten hat.

Wird das Vorerwerbsrecht ausgeübt und besteht die Gegenleistung des ursprünglich vorgesehenen Erwerbers nicht in Geld, sondern in einer Sachleistung, ist der oder sind die vorerwerbende(n) Aktionäre berechtigt, statt der Sachleistung deren Geldwert, unter Zugrundelegung des Verkehrswertes, zu zahlen, wenn die Parteien nichts anderes vereinbaren.

Wird das Vorerwerbsrecht nicht ausgeübt, ist der veräußerungswillige Aktionär berechtigt, während einer weiteren Frist von drei Monaten seine Aktien insgesamt an den in Aussicht genommenen und den übrigen Aktionären mitgeteilten einen oder mehreren außenstehenden Erwerbern zu veräußern. Die Veräußerungsbedingungen dürfen nicht günstiger sein als jene, die in der beglaubigten Abschrift des vorgesehenen Veräußerungsvertrages enthalten sind, welcher den übrigen Aktionären zugeleitet worden ist. Die übrigen Aktionäre können verlangen, daß ihnen die Einhaltung der Bedingungen des vorgesehenen Veräußerungsvertrages nachgewiesen wird.

Die obigen Regelungen gelten im Fall von jeglichen Verfügungen über die Aktien inklusive jeglicher Verpfändungen oder Sicherungsübertragungen.

Art. 6. Das Gesellschaftskapital kann durch Beschluss der Aktionäre erhöht oder reduziert werden. Ein solcher Beschluss ist gemäß der in Artikel acht dieser Satzung bestimmten Form zu fassen.

Art. 7. Jede ordnungsgemäss zusammengetretene Hauptversammlung der Aktionäre repräsentiert die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Sie ist in umfassender Weise befugt, Massnahmen anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen, welche sich auf die Tätigkeit der Gesellschaft beziehen.

Art. 8. Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft findet in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Recht am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen, in der Einberufung bezeichneten Ort in Luxemburg, am zweiten Dienstag des Monats Mai um 15.00 Uhr und zum ersten Mal im Jahre zweitausendundzwei statt. Falls an diesem Tag in Luxemburg die Banken nicht geöffnet sind, wird die jährliche Hauptversammlung am nächsten Geschäftstag abgehalten. Die jährliche Hauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, falls nach dem abschliessenden Urteil des Verwaltungsrats aussergewöhnliche Umstände dies erfordern.

Andere Hauptversammlungen können an dem Ort und zu der Zeit abgehalten werden, welche in der Einberufung dargelegt sind.

Das vom Gesetz festgesetzte Quorum und die Benachrichtigungsfrist sind für die Durchführung der Hauptversammlung der Aktionäre massgebend, insofern nichts anderes in dieser Satzung festgelegt ist.

In folgenden Angelegenheiten können Beschlüsse der Aktionäre nur mit einer Mehrheit von mindestens 75 % aller Stimmen gefaßt werden:

- a) Bestellung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Buchprüfer sowie Festsetzung deren Vergütungen;
- b) Genehmigung des Jahresabschlusses;
- c) Entlastung des Verwaltungsrats und der Buchprüfer;
- d) Beschluß über die Verwendung des Jahresergebnisses;
- e) Änderungen dieser Satzung;
- f) Festsetzung oder Aenderung der Geschäftsordnung;
- g) Aufnahme neuer geschäftlicher Aktivitäten im Rahmen des Gegenstands der Gesellschaft oder an neugegründeten Gesellschaften oder der Erwerb von Unternehmungen;
- h) Errichtung und Auflösung von Zweigniederlassungen und/oder Tochtergesellschaften; Verschmelzung und Veräußerung des gesamten Vermögens oder wesentlicher Vermögensteile des Gesellschaft und Verfügungen jeder Art über Beteiligungen.

Jede Aktie gewährt eine Stimme. Ein Aktionär kann sich bei der Hauptversammlung durch eine andere Person vertreten lassen (welche nicht Aktionär zu sein braucht und welche ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft sein kann). Die dazu ausgestellte Vollmacht kann in Schriftform oder in Form eines Kabeltelegramms, Telegramms, Telex oder einer Telekopie sein.

Falls nichts anderes hier festgelegt ist oder vom Gesetz verlangt wird, werden Beschlüsse einer ordentlich einberufenen Hauptversammlung der Aktionäre durch einfache Mehrheit der anwesenden und abstimmenden gefasst.

Art. 9. Hauptversammlungen der Aktionäre werden vom Verwaltungsrat durch Ladungen, welche die Tagesordnung beinhalten und welche gemäss der Gesetzesvorschriften veröffentlicht werden, einberufen. Die Tagesordnung wird von dem Verwaltungsrat vorbereitet, es sei denn die Versammlung findet aufgrund der vom Gesetz vorgesehenen schriftlichen Anfrage von Aktionären statt: in diesem Fall kann der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten.

Falls alle Aktionäre bei einer Hauptversammlung anwesend oder vertreten sind und falls sie bestätigen von der Tagesordnung der Versammlung Kenntnis zu haben, kann diese ohne vorherige Einberufung oder Veröffentlichung abgehalten werden.

Die Geschäfte, die bei einer Aktionärsversammlung zu behandeln sind, beschränken sich auf die Angelegenheiten, welche in der Tagesordnung festgesetzt sind (welche sämtliche Angelegenheiten beinhalten muss, die vom Gesetz vorgeschrieben sind) sowie auf die Angelegenheiten, welche in deren Zusammenhang aufkommen ausser alle Aktionäre einigen sich auf eine andere Tagesordnung. Im Fall wo die Tagesordnung die Ernennung von Verwaltungsratsmitgliedern oder des Buchprüfers beinhaltet, werden die Namen der zu Wahl stehenden Verwaltungsratsmitglieder oder des Buchprüfers in der Tagesordnung aufgeführt.

Art. 10. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern geleitet, die nicht unbedingt Aktionäre der Gesellschaft sein müssen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden von den Aktionären auf ihrer jährlichen Hauptversammlung für einen Zeitraum bis zur nächsten jährlichen Hauptversammlung der Aktionäre und bis zur Wahl und dem Amtsantritt ihrer Nachfolger gewählt. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mit oder ohne Begründung abgewählt werden und jederzeit durch Beschluss der Aktionäre ersetzt werden.

Falls das Amt eines Verwaltungsratsmitglieds infolge Tod, Pensionierung oder aus anderen Gründen vakant wird, können die übrigen Mitglieder durch Mehrheitsbeschluss ein neues Verwaltungsratsmitglied wählen und das vakante Amt bis zur nächsten Versammlung der Aktionäre versehen.

Art. 11. Der Verwaltungsrat kann einen Vorsitzenden aus dem Kreis seiner Mitglieder wählen und kann aus dem Kreis der Mitglieder einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann ebenfalls einen Schriftführer wählen, welcher nicht Mitglied des Verwaltungsrats zu sein braucht und welcher für die Protokollführung bei den Verwaltungsratssitzungen und Versammlungen der Aktionäre verantwortlich ist. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung seines Vorsitzenden oder zweier Mitglieder an dem Ort zusammen, welcher in der Einberufung angegeben ist.

Der Vorsitzende führt bei allen Hauptversammlungen den Vorsitz. In dessen Abwesenheit wird der Vorsitz von dem stellvertretenden Vorsitzenden oder einem anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Verwaltungsratsmitglied als zeitweiliger Vorsitzender geführt.

Der Vorsitzende führt bei den Verwaltungsratssitzungen den Vorsitz oder in seiner Anwesenheit oder Handlungsunfähigkeit wird der Vorsitz von dem stellvertretenden Vorsitzenden oder von einem anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Verwaltungsratsmitglied zeitweilig geführt.

Der Verwaltungsrat wird von Zeit zu Zeit die leitenden Angestellten der Gesellschaft, insbesondere einen Generaldirektor, stellvertretende Generaldirektoren oder andere leitende Angestellte ernennen, welche für den Betrieb und die Verwaltung der Gesellschaft als notwendig angesehen werden. Diese brauchen nicht Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft zu sein. Insofern nichts anderes in dieser Satzung vorgesehen ist, haben die ernannten leitenden Angestellten die Befugnisse und Aufgaben welche ihnen von dem Verwaltungsrat anvertraut werden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind zu jeder Sitzung mindestens 24 Stunden vor ihrem Beginn durch schriftliche Einladung, welche eine Tagesordnung zu enthalten hat in welcher sämtliche Punkte von Bedeutung für die Sitzung aufgeführt sind, zu benachrichtigen, ausser wenn sich aus Umständen eine besondere Dringlichkeit ergibt. In diesem Fall ist die Natur dieser Umstände in der Einberufung darzulegen. Auf diese Einberufung kann seitens der Verwaltungsratsmitglieder durch Zustimmung jedes einzelnen entweder schriftlich oder per Telegramm, Telex oder Telekopie verzichtet werden. Spezifische Einberufungen sind für einzelne Versammlungen, welche vorher zu einem durch Verwaltungsratsbeschluss genehmigten Zeitplan und zu vorgesehenen Zeiten und an vorbestimmten Orten abgehalten werden, nicht notwendig.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann sich bei der Sitzung des Verwaltungsrats durch ein anderes Mitglied vertreten lassen, welches er hierzu schriftlich oder per Telegramm oder Fernschreiben oder Telekopie ermächtigt oder schriftlich oder durch Telegramm, oder Fernschreiben oder Telekopie bei dieser Sitzung abstimmt.

Der Verwaltungsrat kann nur rechtsgültig beraten und beschliessen wenn bei dieser Sitzung mindestens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder mitstimmt. Beschlüsse werden durch die Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst.

Beschlüsse, welche von sämtlichen Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschrieben sind, haben die gleiche Wirksamkeit, als wären sie bei einer ordentlich zusammengerufenen und abgehaltenen Verwaltungsratssitzung gefasst worden. Solche Unterschriften können auf einem einzelnen Dokument oder auf mehreren Kopien eines gleichen Beschlusses und können durch Brief, Telegramm, Fernschreiben oder Telekopie nachgewiesen werden.

Art. 12. Das Protokoll jeder Sitzung des Verwaltungsrats wird vom Vorsitzenden oder in seiner Abwesenheit von dem zeitweiligen Vorsitzenden der Sitzung oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

Abschriften oder Auszüge solcher Protokolle, welche in gerichtlichen Verfahren oder sonstwie vorgelegt werden sollen, müssen vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder von einem Verwaltungsratsmitglied und dem Schriftführer oder dem stellvertretenden Schriftführer unterzeichnet sein.

Art. 13. Der Verwaltungsrat hat die Befugnisse, die Anlagepolitik des GAMAX FUND OF FUNDS nach dem Grundsatz der Risikostreuung sowie die Geschäftsführung und Leitung der Angelegenheiten der Gesellschaft zu bestimmen.

Dies geschieht unter Beachtung der gemäss Gesetz oder Verordnung oder dieser Satzung vom Verwaltungsrat unter Beachtung der Vorschriften des zweiten Teils des Gesetzes vom dreissigsten März neunzehnhundertachtundachtzig festgesetzten Beschränkungen. Der Verwaltungsrat hat die weitesten Befugnisse, um im Interesse der Gesellschaft und des GAMAX FUND OF FUNDS sämtliche Massnahmen zwecks Verwaltung oder Verfügungen durchzuführen. Sämtliche Befugnisse, welche nicht spezifisch vom Gesetz oder durch diese Satzung der Hauptversammlung der Aktionäre vorbehalten sind, fallen in den Kompetenzbereich des Verwaltungsrats.

Art. 14. Verträge oder sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma werden nicht durch die Tatsache beeinträchtigt oder unwirksam gemacht, dass ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrats oder leitende Angestellte der Gesellschaft zur anderen Gesellschaft oder Firma eine Beziehung haben oder Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder sonstiger Angestellter dieser Gesellschaft oder dieser juristischen Person sind, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft sich verpflichtet, niemals wissentlich Anlagen des Portefeuilles des GAMAX FUND OF FUNDS an eines ihrer Verwaltungsratsmitglieder oder leitenden Angestellten oder an eine von ihnen beherrschte Gesellschaft zu verkaufen oder auszuleihen.

Falls ein Mitglied des Verwaltungsrats oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft an einem Geschäft mit der Gesellschaft ein persönliches Interesse hat und zwar ein anderes als das, welches dadurch entsteht, dass er Verwaltungsratsmitglied, leitender oder sonstiger Angestellter oder Besitzer von Aktien oder sonstigen Interessen in der anderen Vertragspartei ist, muss dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitender Angestellte dem Verwaltungsrat von diesem persönlichen Interesse Mitteilung machen und er darf weder an der Beratung, noch an der Beschlussfassung über das Geschäft teilnehmen und dieses Interesse des Verwaltungsratsmitglieds oder leitenden Angestellten wird der nächsten Hauptversammlung der Aktionäre mitgeteilt.

Art. 15. Unter dem Vorbehalt der nachher erwähnten Ausnahmen und Beschränkungen hat jede Person, welche Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft ist oder war, das Recht auf Ersatz durch die Gesellschaft, und zwar so vollständig wie es vom Gesetz erlaubt ist, für Verpflichtungen und für sämtliche Aufwendungen, welche ihr billigerweise im Zusammenhang mit einem Anspruch, einer Klage oder einem Prozess entstehen, in welchen sie als Partei oder sonstwie aufgrund ihrer jetzigen oder früheren Stellung als Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter mit hineingezogen wird, sowie für Beträge, welche sie bei einem Vergleich zahlt oder welche ihr in Rechnung gestellt werden, zu klagen.

Die Ersatzpflicht entfällt für jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden leitenden Angestellten:

A) bei einer Verpflichtung gegenüber der Gesellschaft oder deren Aktionären wegen eines groben Fehlers, Treulosigkeit, Fahrlässigkeit oder bewusster Nichtbeachtung der Aufgaben, welche seine Stellung beinhaltet;

B) im Zusammenhang mit anderen Angelegenheiten, falls es endgültig befunden wird, dass er nicht in gutem Glauben gehandelt hat und in der vernünftigen Überzeugung, dass seine Handlung in dem besten Interesse der Gesellschaft war;

C) im Fall eines Vergleichs, es sei denn in dem Fall, wo befunden wird, dass dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte keinen groben Fehler, Treulosigkeit, Fahrlässigkeit oder bewusste Nichtbeachtung der in seiner Funktion enthaltenen Aufgaben begangen hat und zwar:

(1) durch ein Gericht oder ein anderes Gremium, welches den Vergleich annimmt; oder

(2) durch die Entscheidung von zwei Dritteln der Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft, welche nicht selbst von diesen Ansprüchen, dieser Klage oder von diesem Prozess betroffen sind, und welche eine Mehrheit dieses Verwaltungsrats darstellen; oder

(3) durch schriftliches Gutachten eines unabhängigen Rechtsberaters.

Art. 16. Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse, die tagtägliche Durchführung der Leitung der Angelegenheiten der Gesellschaft betreffend (inklusive das Recht als Zeichnungsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) und seine Befugnisse, Massnahmen zur Förderung der Geschäftspolitik und des Geschäftszwecks der Gesellschaft vorzunehmen, an leitende Angestellte übertragen, welche ihrerseits, falls dies der Verwaltungsrat erlaubt, ihre Befugnisse weiter übertragen können.

Art. 17. Die Gesellschaft wird verpflichtet durch die einzelne oder mehrere Unterschrift(en) von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitglied(ern), leitenden Angestellten der Gesellschaft oder jeder (allen) anderen Person(en), an welche solche Befugnisse vom Verwaltungsrat übertragen worden sind.

Art. 18. Die Tätigkeiten der Gesellschaft und deren finanzielle Situation, sowie insbesondere deren Bücher werden von einem oder mehreren Buchprüfern überwacht. Die Buchprüfer werden von der jährlichen Hauptversammlung der Aktionäre für eine Periode gewählt, welche am Tag der nächsten jährlichen Hauptversammlung bei der Wahl deren Nachfolger endet.

Die zur Zeit genannten Buchprüfer können jederzeit durch die Aktionäre mit oder ohne Grund ersetzt werden.

Art. 19. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres und zum ersten Mal am 31. Dezember 2001.

Vom jährlichen Reingewinn der Gesellschaft müssen 5 % Prozent für die vom Gesetz vorgeschriebene Reserve vorgesehen werden. Diese Zuteilung wird nicht mehr verlangt, sobald und solange die gesetzliche Reserve 10% des in Artikel 5 dieser Satzung festgesetzten Kapitals der Gesellschaft beträgt, so wie dieses Kapital von Zeit zu Zeit, wie in Artikel 6 vorgesehen, erhöht oder reduziert wird.

Die Hauptversammlung der Aktionäre bestimmt, wie der Saldo des Reingewinns verteilt werden soll, und sie kann von Zeit zu Zeit beschliessen, Dividenden auszuschütten oder den Verwaltungsrat beauftragen, dies zu tun.

Gemäss einstimmigem Beschluß aller Mitglieder des Verwaltungsrats können Zwischendividenden, unter Vorbehalt der vom Gesetz vorgeschriebenen Bedingungen, ausgezahlt werden.

Art. 20. Im Fall der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt. Liquidatoren können natürliche oder juristische Personen sein und werden von der Versammlung der Aktionäre ernannt, welche die Auflösung vornimmt, und welche deren Befugnisse und Honorare festsetzt.

Art. 21. Diese Satzung kann von Zeit zu Zeit durch eine Hauptversammlung der Aktionäre unter Beachtung der in Artikel acht vorgesehenen Bedingungen über Abstimmungen geändert werden.

Art. 22. Alle in dieser Satzung nicht geregelten Angelegenheiten bestimmen sich nach dem Gesetz über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 und deren späteren Änderungen sowie dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für Gemeinsame Anlagen.

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 2001. Die erste Generalversammlung findet statt zum ersten Mal am Tage, Ort und Datum, angegeben wie in der Satzung, in 2002.

Kapitalzeichnung

Nach erfolgter Festlegung der Satzung erklären die erschienenen Parteien, welche in den obengenannten Eigenschaften handeln, die Aktien wie folgt zu zeichnen:

Aktionäre	Gezeichnetes Kapital	Anzahl von Aktien
1) GAMAX HOLDING AG	124.750 Euro	499
2) Graham Smith.	250 Euro	1
Total:	125.000 Euro	500

Diese Aktien sind zu einem Ausgabepreis von zweihundertfünfzig Euro (250,- Euro) pro Aktie gezeichnet und vollständig eingezahlt worden, was dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Feststellung

Der unterzeichnete Notar stellt hiermit fest, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften festgesetzten Bedingungen beachtet wurden.

Kosten

Die obengenannten Personen erklären, dass die Ausgaben, Kosten, Honorare und Gebühren von jeglicher Art, welche von der Gesellschaft im Zusammenhang mit ihrer Gründung zu zahlen sind, sich ungefähr auf hundertdreissigtausend Luxemburger Franken belaufen.

Ausserordentliche Hauptversammlung

Die obengenannten Personen, welche das gesamte gezeichnete Kapital vertreten und welche die Versammlung als ordentliche einberufen haben, haben sofort eine ausserordentliche Hauptversammlung der Aktionäre abgehalten.

Nachdem sie zuerst festgestellt haben, dass die Versammlung ordentlich zusammengetreten war, haben sie folgende Schlüsse einstimmig gefasst:

I. Es ist beschlossen, folgende Personen als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zu bestellen:

- Hans Walter Schmitz, Geschäftsführer der GAMAX FINANZDIENSTE VERMITTLUNGS-GmbH, Heinrich-von-Stephanstrasse 6A, D-51373 Leverkusen

- Graham Smith, Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der GAMAX MANAGEMENT AG 47, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg

- Pierre Ahlborn, Administrateur-Délégué, BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., Luxemburg

- Mario Keller, Membre du Comité de Direction, BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., 14 boulevard Royal, L-2449 Luxemburg

- Wolfgang Petran, Geschäftsführer der GAMAX Austria, Rainerstrasse, 7A, A-5020 Salzburg

- Pit Reckinger, Rechtsanwalt, Elvinger, Hoss & Prussen, 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxemburg.

II. Es ist beschlossen, KPMG Audit, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, réviseurs d'entreprises, Luxemburg, als Buchprüfer der Gesellschaft zu ernennen.

III. Es ist beschlossen, den Gesellschaftssitz am 47, boulevard Royal, L-2449 Luxemburg festzulegen.

Darauf vertrauend haben wir, der unterzeichnete Notar, unsere Unterschrift und unser Siegel in der Stadt Luxemburg am eingangs erwähnten Tag eingebracht.

Nachdem allen Erschienenen, die alle mit ihrem Namen und Vornamen, ihrem Stand und Wohnort dem Notar bekannt sind, das vorstehende Schriftstück vorgelesen und erläutert wurde, haben diese Personen mit dem Notar diese Urkunde unterschrieben.

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

Gezeichnet: H. Janssen, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2001, vol. 129S, fol. 22, case 7. – Reçu 50.425 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Sammlung für Gesellschaften und Vereinigungen.

Luxemburg, den 25. April 2001.

J. Elvinger.

(27114/211/223) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 avril 2001.

FLOREAL FUND, Fonds Commun de Placement.**MANAGEMENT REGULATIONS****1. Definitions**

The terms used in these management regulations shall, if not otherwise defined herein, have the meaning as defined in Article 21 hereof.

2. The Fund

FLOREAL FUND (hereafter referred to as the «Fund»), organised in and under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated co-proprietorship of the securities and other assets of the Fund, managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «Unitholders») by IBJ FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Fund, which are held in custody by MIZUHO TRUST & BANKING (LUXEMBOURG) S.A. (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company and from those of other funds managed by the Management Company. By the acquisition of Units in the Fund, any unitholder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian.

3. The Management Company

The Fund is managed on behalf of the Unitholders by the Management Company which has its registered office in Luxembourg.

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 6 hereafter, on behalf of the Unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and other permitted investments and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company (hereinafter the «Board of Directors») shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set forth in Article 6 hereafter.

The Management Company is entitled to a management fee described in Article 13 hereof.

The Board of Directors of the Management Company may appoint a general manager, administrative agents, investment managers and advisers and trading managers and advisers and other service providers to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund. The remuneration of such service providers will be at the Fund's charge to the extent provided in Article 13 hereof.

4. The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the MIZUHO TRUST & BANKING (LUXEMBOURG) S.A., a corporation organised under the laws of Luxembourg with its office in Luxembourg; it has been appointed custodian of all the Fund's assets, which will be held either directly or through correspondents, nominees, agents or delegates of the Custodian.

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

The Custodian may hold assets as a fiduciary in accordance with the provisions of the grand-ducal decree of July 19, 1983 on fiduciary contracts entered into by Luxembourg banks. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such assets.

The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

Upon receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund, provided the instructions are not in contradiction with Luxembourg law and these Management Regulations.

The Custodian is entitled to fees and reimbursement of expenses as described in Article 13 hereof.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon 90 days' written notice delivered by the one to the other. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint within 2 months of such termination, a new custodian who assumes the responsibilities and functions of the Custodian under the Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interests of the Unitholders. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary to the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian.

5. Investment objective

The Fund's investment objective is to achieve substantial medium-term growth reflected in the value of the Units and through the payment of dividends by complementing the core AHL Diversified Program with other futures strategies undertaken by multiple associated but independently operating managers selected by the Investment Manager. By emphasising diversification across markets and strategies the portfolio will seek to deliver robust medium-term capital growth.

A portion of the assets of the Fund will be kept as a Liquidity Reserve and will be invested in (i) securities issued by the government of a country which is a member of the OECD or by public international bodies with EU, regional or

world-wide scope, and/or (ii) demand deposits, time deposits with first class financial institutions, short or medium-term debt securities and money market instruments, comprising certificates of deposit and commercial paper issued by first class financial institutions and/or (iii) bonds and notes issued by corporate issuers (all such securities and instruments and deposits being denominated in US Dollars). The Liquidity Reserve shall at all times represent not less than 50 % of the Net Assets of the Fund.

Allocation between the Liquidity Reserve and the assets of the Fund used for investment in the AHL Diversified Program and the Complementary Investment Strategies will be reviewed and the rebalance will be made from time to time by the Investment Manager under the supervision of the Management Company. Any substantial changes to the allocations will require the consent of the Unitholder(s).

The reference currency of the Fund is the US Dollar.

The Unitholder(s) may request, unanimously and subject to 5 Business Days' written notice to the Management Company and the Investment Manager, the implementation, by the Investment Manager, of the currency overlay feature. The application of the currency overlay feature will involve the forward sale of US Dollar and the forward purchase of Japanese Yen on the foreign exchange market for amounts up to the total Net Asset Value of the Fund at any time. The removal of the currency overlay will require the Unitholder(s) to provide, subject to 5 Business Days' unanimous written notice to the Management Company and the Investment Manager.

The Investment Manager may also allocate capital to the Complementary Investment Strategies by means of investments in other investment funds («Investment Funds») managed by the Investment Manager or by Trading Advisers pursuing Investment Strategies as described above. Not more than 30 % of the Net Assets of the Fund will be invested in Investment Funds, the Fund will not acquire more than 20 % of the securities issued by on single Investment Fund and the Fund will not invest more than 20 % of the Net Asset Value in one single Investment Fund. The Fund will only invest in open-ended Investment Funds the investment policy of which is not to invest in other investment funds and which allow normally for redemptions at least on a monthly basis. For the purpose of the limitation for the total notional value not to exceed 100 % of the Net Asset Value as referred to below, the underlying investments of Investment Funds in which the Fund will invest will not be considered and the total Net Assets of the Fund invested in such Investment Funds will constitute the exposure for the purpose of such limit.

6. Investment restrictions

While managing the assets of the Fund, the Management Company, or its appointed agents, shall comply with the following restrictions:

(i) The Management Company will not borrow, on behalf of the Fund, in excess of 10 % of the Net Assets of the Fund and any such borrowings shall only be made on a temporary basis and not for investment purposes. The Management Company, on behalf of the Fund, may acquire a certain currency by means of back-to-back loans, all for mitigating foreign exchange risks, i.e. for hedging purposes.

(ii) The Management Company may not invest, on behalf of the Fund, in the securities of any one issuer, if the value of the holdings of the Fund in the securities of such issuer exceeds 10 % of the Fund's Net Assets, except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by the government of any country which is a member of the OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope. The aforesaid limit of 10 % shall be raised to 30 % in respect of debt securities issued by first class financial institutions and to 20 % in respect of Investment Funds.

(iii) The Management Company may not invest, on behalf of the Fund, in the securities of any single issuer if the Fund owns more than 10 % of the securities of the same kind issued by such issuer and, together with other funds, which are managed by the Management Company, more than 15 % of the securities of the same kind issued by such issuer, except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by the government of any country which is a member of OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope. The aforesaid limit shall be raised to 20 % in respect of Investment Funds.

(iv) The Management Company, on behalf of the Fund, may not purchase any securities on margin, make short sales of securities or maintain a short position in securities only to the extent the total current value of securities sold short shall not exceed the Net Assets of the Fund, provided that for the purpose hereof the term «securities» excludes any form of risk transfer contract in which a gain or loss is recognised from fluctuations in market price level which includes, but is not limited to, futures, forwards, options, swaps, swaptions, forward rate and forward exchange contracts, cross-trade or cross-rate contracts, rolling spot contracts, deferred delivery, leverage or commodity-related contracts and other similar contracts (without limitation, margined transactions).

(v) The Management Company may not make, on behalf of the Fund, loans to any person provided that for the purposes of this restriction the acquisition of bonds, debentures, or other corporate debt securities and investment in Government bonds, short-term commercial paper, certificates of deposit and bankers' acceptances shall not be deemed to be the making of a loan.

(vi) The Management Company may not invest, on behalf of the Fund, more than 10% of the Fund's Net Assets in securities which are not traded on an official stock exchange or on a regulated market except that such restriction shall not apply to (i) securities issued or guaranteed by the Government of any country which is a member of OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope, (ii) liquid transferable money market instruments which are issued by first class financial institutions and (iii) open-ended Investment Funds. The Management Company may not invest on behalf of the Fund more than 10 % of the Fund's net assets in units of stock privately placed, mortgage securities (teito shoken) or unlisted units of stock and which can not be readily realised.

(vii) The Management Company may not, on behalf of the Fund, underwrite securities of other issuers.

(viii) The Management Company may not invest, on behalf of the Fund, the assets of the Fund in securities of other investment companies or trusts if such investment causes the value of the holdings of the Fund in the securities of such

investment companies or trusts to exceed 30 % of the Fund's Net Assets. Investments shall only be made in investment companies or trust having a similar investment policy to the Fund. Further, if any investment is made in investment companies or trusts having the same promoter as the Fund, no issue commission or other acquisition fee and no management or advisory fee may be charged on the assets of the Fund so invested.

(ix) In addition to investment in Futures Contracts as permitted by the investment policy, the Management Company may, on behalf of the Fund, for the purpose of hedging currency risks, have commitments in outstanding forward currency contracts or enter into currency swaps, for amounts not exceeding, respectively, the aggregate value of securities and other assets held by the Fund, or to which the Fund has exposure, denominated in the currency to be hedged, provided, however, that the Management Company may also purchase the currency concerned through a cross transaction (entered into through the same counterpart) should the cost thereof be more advantageous to the Fund. The Management Company may enter into these currency forward contracts or swap arrangements with highly rated financial institutions.

(x) The Management Company may, on behalf of the Fund, enter into repurchase and reverse repurchase agreements with first class financial institutions specialised in this type of transaction. During the lifetime of the repurchase agreements, the Management Company may not sell the securities which are the object of the agreement either before (i) the repurchase of the securities by the counterparty has been carried out or (ii) the repurchase period has expired. The Management Company must ensure to maintain the importance of purchased securities subject to repurchase obligation at a level such that it is able to repurchase units at the request of the unitholders.

With respect to trading in Futures Contracts, the following restrictions shall be applicable:

(i) The Management Company, on behalf of the Fund, may only enter into futures and forward contracts dealt in on an organized market. Futures contracts underlying options must also comply with this condition.

(ii) The Management Company, on behalf of the Fund, may not enter into commodity contracts other than commodity futures contracts. Any futures or options contracts that call for physical delivery of a non-financial underlying commodity shall be liquidated prior to delivery unless otherwise required by applicable law or exchange rules or regulations.

(iii) The Management Company, on behalf of the Fund, may only acquire call and put options which are dealt in on an organized market.

(iv) The Management Company, on behalf of the Fund, may not hold an open forward position in any single futures contract for which the margin requirement represents an amount equal to 10 % or more of the aggregate Net Assets. This rule also applies to open positions resulting from options written.

(v) Premiums paid to acquire options outstanding having identical characteristics may not exceed 10 % of the aggregate Net Assets.

(vi) The Management Company, on behalf of the Fund, may not hold an open position in futures contracts concerning a single commodity or a single category of financial futures for which the margin required represents 20 % or more of the aggregate Net Assets. This rule also applies to open positions resulting from options written.

(vii) The Management Company, on behalf of the Fund, will not commit more than 50 % of the Net Assets to the payment of initial or variance margin, the remaining minimum 50 % will constitute the Liquidity Reserve.

The futures contracts, forward contracts and options referred to in (i) and (iii) may also be entered into by the Management Company by means of private agreement with highly rated financial institutions specialized in this type of transactions and restrictions (i) and (iii) shall not be applicable to any type of foreign exchange contract (including, without limitation, spot contracts, forwards, forward rate and forward exchange contracts and rolling spot contracts) on the interbank markets.

Except by the acquisition of debt securities, the Management Company may not grant loans or act as guarantor on behalf of third parties.

The Management Company need not comply with the investment limit percentages above when exercising subscription rights attaching to securities which form part of the Fund's assets.

If such percentages are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of the Fund's Unitholders.

The Management Company may from time to time impose further investment restrictions in conformity with the Investment Objectives and as shall be compatible with or in the interest of the Unitholders, in order to comply with the laws and regulations of the countries where the Units of the Fund are placed.

7. Restrictions on ownership

Units may only be issued to, transferred to or owned by persons who qualify as institutional investors for the purpose of the Luxembourg law of 19th July, 1991 («Institutional Investors»).

The Management Company will, at its discretion, refuse to issue or transfer Units if there is not sufficient evidence that the person to which the Units would be sold or transferred is an Institutional Investor.

In considering the qualification of a subscriber or a transferee as an Institutional Investor, the Management Company will have due regard to the guidelines or recommendations of the competent supervisory authority.

Institutional Investors subscribing in their own name but on behalf of a third party must certify to the Management Company that such subscription is made on behalf of an eligible Institutional Investor and the Management Company may, at its sole discretion, require evidence that the beneficial owner of the Units is an Institutional Investor.

Units may not be transferred to any person or any entity without prior consent of the Management Company, which consent may be withheld in the circumstances described above or in any other circumstances where such transfer would be detrimental to the Fund or its Unitholders.

The Management Company and the Distributor in Japan shall comply, with respect to the issuing of Units, with the laws and regulations of the countries where the Units are offered. The Management Company may, at its discretion,

limit the issue of Units at any time to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may prohibit certain persons or corporate bodies from acquiring Units, if such a measure is necessary for the protection of the Unitholders as a whole and the Fund.

The Management Company may:

- (a) reject at its discretion any application for purchase of Units;
- (b) repurchase at any time the Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding Units.
- (c) upon a transfer, object to register the transfer in the register of Unitholders if, as a result thereof, the minimum holding requirement would not be complied with.

None of the Units is registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the «1933 Act»). The Units are prohibited from being offered, sold or transferred, directly or indirectly, in the United States of America or any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction including the Commonwealth of Puerto Rico or an enclave of the United States government, its agencies or instrumentalities (the «United States»), or to any citizen or resident thereof (including any corporation, partnership or other entity created or organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or which has its principal place of business in the United States), or any estate or trust, other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States (which is not effectively connected with the conduct of a trade or business within the United States) is not included in gross income for the purposes of computing United States federal income tax, or an entity organised principally for passive investment, such as a commodity pool, investment company, or other similar entity (other than a pension plan for the employees, officers, or principals of an entity organised, and with its principal place of business located, outside of the United States), either (i) in which United States persons hold units of participation representing in the aggregate 10 % or more of the beneficial interest in the entity, or (ii) which has as a principal purpose the facilitating of investment by a United States person in a commodity pool with respect to which the operator thereof is exempt from certain requirements of Part 4 of the regulations of the United States Commodity Futures Trading Commission by virtue of its participants being non-United States persons («U.S. Person»).

For the purpose of preventing the beneficial ownership of Units in the Fund by any U.S. Person, as defined above, the Management Company or its agent shall:

- (a) decline to issue any Units and decline to register any transfer of a Unit, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such Units by a U.S. Person; and
- (b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Units on, the Register of Unitholders to furnish it with any information, supported by an affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such unitholder's Units rests in a U.S. Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such Units by a U.S. Person; and
- (c) where it appears to the Management Company that any U.S. Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of Units, compulsorily repurchase or cause to be repurchased from any such unitholder all Units held by such unitholder, in the following manner:

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

2) The price at which the Units specified in any purchase notice shall be purchased (herein called «the purchase price») shall be an amount equal to the Net Asset Value per unit determined in accordance with article 10 hereof as at the date specified in the purchase notice.

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

8. Issue of Units

During the initial offering period to be determined by the Management Company, Units will be issued at the issue price of US Dollar 100 per Unit.

After the initial offering period, Units will be issued as of each Valuation Date. Subscription orders received by the Management Company by 2.00 p.m. Luxembourg time on the 15th day of each month (or if such day is not a Business Day, on the Business Day immediately prior to such 15th day) will be dealt with as of the Valuation Date in that month.

Payment of the subscription price must be received by the Custodian of the Fund on the Payment Date which is seven Business Days after (and excluding) the applicable Valuation Date.

Only whole Units will be issued.

9. Form of Units

The Management Company shall issue Units in registered form only and only confirmation statements will be issued. Confirmation statements shall be issued by the Management Company, provided the payment for the Units shall have been received by the Custodian.

10. Determination of Net Assets

The Net Assets of the Fund, expressed in US Dollar, will be determined by the Management Company or its appointed agents as of each Valuation Date, by deducting from the value of the assets of the Fund its liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) and by rounding the resulting sum to the nearest cent. To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management and other fees) will be accrued monthly.

The Net Asset Value per Unit is computed as of each Valuation Date by dividing the Net Assets by the number of Units outstanding.

1. Assets shall be deemed to comprise:

- (a) all securities, cash on hand, on loan or on deposit, including any interest accrued thereon,
- (b) all bills, demand notes, promissory notes and accounts receivable,
- (c) all interest accrued on any interest-bearing instruments (except interest which is included in the quoted price),
- (d) all other property of every kind and nature, excluding prepaid expenses as defined from time to time by the Management Company;

and unless the Management Company in any particular case or generally, determines otherwise, when the current price of a security is quoted «ex» dividend, interest or other payment but such dividend, interest or other payment is payable to the Fund and has not been received, the amount of such dividend, interest or other payment shall be taken into account in determining assets.

II. The assets of the Fund will be valued as of any Valuation Date as follows:

(a) Securities listed on a stock exchange or traded on any other regulated market will be valued at the last available price for such day on such stock exchange or market. If a security is listed on several stock exchanges or markets, the last available price at the stock exchange or market which constitutes the main market for such securities, will be determining;

(b) Securities not listed on any stock exchange or traded on any regulated market will be valued at their last available market price for such day;

(c) Securities for which no price quotation is available for such day or for which the price referred to in (a) and/or (b) is not representative of the fair market value, will be valued prudently, and in good faith on the basis of their reasonable foreseeable sales prices;

(d) The value of any cash on hand, on loan or on deposit, bills, demand notes, promissory notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends, interest and such other payments shall be deemed to be the full amount thereof (less any applicable withholding tax) unless the Management Company shall have determined that any such asset is not worth the full amount thereof, in which event the value thereof shall be deemed to be such value as the Management Company shall deem to be the reasonable value thereof.

(e) The value of investments quoted, listed, traded or dealt in or on any futures exchange shall be determined by reference to the settlement price as of the close of business on the day for which calculation is to be made;

(f) Forward foreign exchange contracts will be valued by reference to the price at the Valuation Date at which a new forward contract of the same size and maturity could be undertaken;

(g) In the case of any security, derivative instrument or other property which in the opinion of the Management Company would not be appropriately valued as above provided, the value thereof shall be determined from time to time in such manner as the Management Company shall from time to time determine;

(h) In the case of any asset realised or contracted to be realised at a known value, the net proceeds of such realisation shall be taken into account in lieu of any other method of determining the value of such asset;

(i) The value of any interests in any investment fund purchased by the Fund shall be the net asset value of such interest as most recently reported by such investment fund;

(j) The value of any assets shall be determined having regard to the full amount of any currency conversion rate relative to US Dollars or discount which may be relevant;

(k) In relation to any asset (or liability) the value of such asset or liability shall be the amount which the Management Company determines represents the fair value thereof as determined in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles or otherwise determined in good faith;

III. Liabilities of the Fund shall be deemed to comprise:

- (a) all bills and accounts payable;
- (b) all fees and expenses payable and/or accrued;
- (c) all contractual obligations for the payment of money or the acquisition of property;
- (d) all provisions authorised or approved by the Management Company for taxes or contingencies; and
- (e) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature.

IV. Subject to the foregoing, any amount expressed in currencies other than US Dollar shall be converted into US Dollar at such exchange rate as the Management Company may consider appropriate having regard to prevailing exchange rates.

The Fund's income and expenses (including fees but excluding preliminary expenses not yet charged) will be determined on an accrual and/or reasonable estimated basis.

The valuation of the assets of the Fund is based on information (including without limitation, position reports, confirmation statements, recap ledgers, etc.) which is available at the time of such valuation with respect to all open futures,

and securities positions and accrued interest income, accrued management, incentive and service fees, and accrued brokerage commissions. Except in case of manifest error, the valuation is conclusive and no adjustments will be made with respect to investors or the Fund. The valuation will not be audited nor adjusted.

The Management Company, at its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it is considered that such valuation better reflects the fair value of any asset.

In the case of any asset for which price quotations are not available, or for which price quotations appear inaccurate, the fair value shall be determined in such manner as the Management Company shall decide.

11. Suspension of determination of Net Assets

The Management Company may temporarily suspend determination of the Net Assets and in consequence the repurchase of Units in any of the following events:

- when one or more Stock Exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Fund are denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;

- when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Unitholders;

- in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Fund or if, for any reason, the value of any asset of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;

- if, as a result of exchange restrictions, illiquidity of investments or other restrictions affecting the transfer or liquidation of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable or if purchases and sales of Fund Assets cannot be effected at normal rates of exchange.

Any such suspension will be notified to those Unitholders who have applied for repurchase and shall be notified to Unitholders or be published in the manner described under Article 17 hereafter if in the opinion of the Management Company such suspension is likely to exceed one month.

12. Repurchase

Units may not be repurchased during approximately 12 months following the initial offering period of the Units. Commencing in April 2002, Units may be repurchased monthly as of each Valuation Date at the Net Asset Value per Unit determined as of such Valuation Date.

Any application for repurchase must be made in writing to the Management Company.

In order to be dealt with on a specific Valuation Date, a request for repurchase must be received by the Management Company by 2.00 p.m. Luxembourg time, on the 15th day of each month (or if such 15th day is not a Business Day, on the Business Day immediately prior to such 15th day).

The repurchase price will be equal to the Net Asset Value per Unit determined as of the relevant Valuation Date, less a repurchase fee, if applicable, as indicated below. A request for repurchase of Units will be made without advance knowledge of the Net Asset Value per Unit which will only be published five Business Days after the relevant Valuation Date.

Any repurchase request must be accompanied by the relevant Unit certificates (if issued).

Units repurchased will be subject to the following sliding scale repurchase fee:

Units repurchased before they have been in issue for:	Fee for early repurchase:
more than 12 and up to 24 months	1 %
more than 24 and up to 36 months	0.5 %

There will be no repurchase fee for Units held for more than 36 months.

The repurchase fee is payable to the Introducing Broker or, at its discretion, to its affiliated companies or intermediaries acting in the placement of the Units.

The Management Company shall ensure that an appropriate level of liquidity is maintained in the Fund so that, under normal circumstances, repurchase of Units may be made promptly upon request by unitholders. The repurchase price may, depending on the Net Asset Value of Units applicable on the date of repurchase, be higher or lower than the price paid at the time of subscription.

Payment of the repurchase price will be made by the Custodian or its correspondents in US Dollars on the Payment Date which is seven Business Days after (and excluding) the applicable Valuation Date, subject to receipt of the Unit certificate (if issued).

13. Charges of the Fund

- Management Company Fee

The Management Company is entitled to a management fee payable, out of the assets of the Fund, at the end of each quarter at an annual rate of 0,18 % of the average monthly Net Assets of the Fund during the relevant quarter. The gains or losses resulting from the currency overlay shall not be included for the purpose of this management fee calculation.

- Investment Management and Incentive Fees

The Investment Manager and the Trading Advisers will be entitled to investment management fees payable out of the assets of the Fund calculated at rate of one quarter of one per cent per month (3 % per annum) of the notional value of the assets allocated to each of them for investment management. The gains or losses resulting from the currency overlay shall not be included for the purpose of these fee calculations.

The Investment Manager may periodically, or whenever appropriate, re-allocate assets between itself and the various Trading Advisers. However, at all times the total notional value of the assets allocated between the Investment Manager and Trading Advisers shall not exceed 100 % of the current aggregate Net Assets of the Fund.

In addition to the investment management fee the Investment Manager and Trading Advisers shall be paid an incentive fee of 20 % of any net new profits made by each of them (including, in case of the Investment Manager, all income (including interest) earned on, and gains generated by, the Liquidity Reserve). The gains or losses resulting from the currency overlay shall not be included for the purposes of this incentive fee calculation. The net new profits on which incentive fees are based will be the increase in the allocations arising from the strategies operated by the fee recipient.

The aforesaid fees are calculated monthly and are payable monthly in arrears.

Fees payable to the Investment Manager will be paid directly to MAN MANAGEMENT AG which has been appointed as commissionaire for receipt of such fees in accordance with the Investment Management Agreement.

- Brokerage Commissions

All brokerage commissions and related transaction costs are borne by the Fund. Brokerage transactions for the Fund will be executed by the Broker, or brokers and dealers selected by the Broker on the basis of obtaining the best overall terms available, which the Broker evaluates based on a variety of factors, including the following: the ability to achieve prompt and reliable executions at favourable prices; the operational efficiency with which transactions are effected; the financial strength, integrity and stability of the broker; the quality, comprehensiveness and frequency of available research and related services considered to be of value; and the competitiveness of commission rates in comparison with other brokers satisfying the other selection criteria. Research and related services furnished by brokers may include: written information and analyses concerning specific securities, companies or sectors; market, financial and economic studies and forecasts; statistics and pricing services; discussions with research personnel; and hardware, software, data bases and other news, technical and telecommunications services and equipment utilized in the investment management process. The Fund may pay a brokerage commission in excess of that which another broker might have charged for effecting the same transaction in recognition of the value of the brokerage, research and related services provided by the Broker. Since commission rates in the United States as well as other jurisdictions are negotiable, selecting brokers on the basis of considerations which are not limited to applicable commission rates may at times result in higher transaction costs than would otherwise be obtainable.

- Custodian Fee

The Management Company, on behalf of the Fund, will pay the Custodian and Administrative Agent a Custodian and Administrative Agent Fee out of the assets of the Fund at a per annum rate of 0.23 % of the aggregate Net Asset Value (excluding any gains or losses resulting from the currency overlay) at the end of each quarter, payable quarterly, subject to, with respect to administrative fees, a minimum US Dollar 35,000 per annum. In addition, any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses) incurred by the Custodian and Administrative Agent, and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Fund is entrusted, will be borne by the Fund.

- Other Expenses

The other costs charged to the Fund are:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Fund;
- usual banking fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Unitholders;
- auditor's fees;
- the cost of printing certificates; the cost of preparing, and/or filing and printing of the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including prospectuses with all authorities having jurisdiction over the Fund or the offering of Units of the Fund; the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the Unitholders, including the beneficial holders of the Units, and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities; the cost of preparing and distributing public notices to the unitholders except, unless otherwise determined by the Management Company, advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distributing the Units.

Such above charges, subject to such limitations as described above, will be charged first against income, then against capital gains and then against assets. The costs and expenses of the formation of the Fund and the issue of its Units, including the fees and expenses of legal counsel, estimated at US Dollar 40,000, will be borne by the Fund and may be amortised over a period not exceeding the first two accounting years.

14. Accounting year, Audit

The accounts of the Fund are closed each year on December 31, and for the first time on December 31, 2001.

The accounts of the Management Company will be audited by auditors appointed by the Management Company.

The Management Company shall also appoint an auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the law of July 19, 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public.

15. Dividends

The Management Company intends to make distributions on an annual basis in an amount equivalent to up to 4 % of the net new trading profit of the assets of the Fund other than those constituting the Liquidity Reserve in that accounting year (after making good losses, if any, from previous accounting years); provided that the maximum annual distribution per Unit shall be US Dollar 4.

No distribution may be made as a result of which the total net assets of the Fund would fall below the US Dollar equivalent of 50 million Luxembourg francs.

Distributions not collected within 5 years from their due date will lapse and revert to the Fund.

16. Amendment of the Management Regulations

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

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

17. Publications

The latest Net Asset Value and the repurchase price per unit will be available in Luxembourg at the registered office of the Management Company and the Custodian.

The audited annual report and the unaudited semi-annual report of the Fund are made available to the Unitholders at no cost at the registered offices of the Management Company the Custodian and the Paying Agent.

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

The amendments and any notices to Unitholders may also be published, as the Management Company may decide, in newspapers of countries where the Units of the Fund are offered and sold.

18. Duration of the Fund, Liquidation

The Fund has been established for a period to end at the close of business (Luxembourg time) on 28th April, 2006. The Fund may be extended by agreement between the Management Company and the Custodian, with the consent of the Unitholder(s). The Fund may be liquidated at any time by the Management Company and prior notification to the Unitholder(s). The Fund may further be dissolved in the cases provided for by Luxembourg law.

Any notice of dissolution will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper, to be determined jointly by the Management Company and the Custodian.

Repurchase of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution.

The Management Company will realise the assets of the Fund in the best interests of the Unitholders and the Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of the liquidation (after deducting all liquidation expenses) among the Unitholders in proportion to the number of Units held by each of them.

As provided by Luxembourg law the proceeds of liquidation corresponding to Units not surrendered for repayment at the close of liquidation will be kept in safe custody with the Luxembourg Caisse des Consignations until the prescription period has elapsed.

The liquidation or the partition of the Fund may not be requested by a unitholder, nor by his heirs or beneficiaries.

19. Statute of limitation

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

20. Applicable law, jurisdiction and governing language

These Management Regulations are governed by the laws of Luxembourg and any dispute arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of other countries (such as Japan) with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries.

English shall be the governing language for these Management Regulations.

21. Definitions

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

AHL Diversified Program

The investment in a diversified portfolio of international futures and forward contracts under the management and advice of the Investment Manager, as set in Article 5 «Investment Objective».

Broker

MAN FINANCIAL LIMITED, a London-based futures broker which is regulated in the United Kingdom in the conduct of its investment business by the SFA.

Broker Agreement

The Introducing Broker Agreement between the Broker, the Introducing Broker and the Management Company, together with the Broker's new account documentation duly executed by the Management Company.

Business Day

A day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in London, Luxembourg and New York.

Closing Date

April 17, 2001, which is the date on which the Custodian must have received the proceeds from the Units subscribed during the initial offering period.

Complementary Investment Strategies

Complementary investment strategies as described under Article 5 «Investment Objective».

Custodian and Administrative Agent

MIZUHO TRUST & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

Custodian Account(s)

The custodian account(s) structured pursuant to the Custodian Agreement.

Custodian Agreement

The custodian agreement made between the Management Company on behalf of the Fund and the Custodian.

Fund

FLOREAL FUND, a fonds commun de placement organized under the laws of Luxembourg.

Futures Contracts

Any form of risk transfer contract in which a gain or loss is recognised from fluctuations in market price levels which includes, but is not limited to, futures, forwards, options, swaps, swaptions, forward rate and forward exchange contracts, cross-trade or cross-rate contracts, rolling spot contracts, deferred delivery, leverage or commodity-related contracts and other similar contracts (including without limitation, margined transactions), whether or not traded on or off an exchange.

FSA

The Financial Services Act 1986 of the United Kingdom, as the same may be amended from time to time.

Institutional Investor

means any person qualifying as an institutional investor for the purpose of the Luxembourg law of 19th July, 1991 on collective investment undertakings the securities of which are not intended to be placed with the public.

Introducing Broker

MAN MANAGEMENT AG, a limited liability company incorporated in Switzerland.

Investment Manager

MAN INVESTMENT PRODUCTS LIMITED, a limited liability company incorporated in England and regulated in the conduct of its investment business in the United Kingdom by the SFA.

Investment Management Agreement

The Agreement between the Management Company, the Investment Manager and MAN MANAGEMENT AG, a company incorporated in Switzerland.

Liquidity Reserve

The portion of the assets of the Fund which will not be used for investment in the AHL Diversified Program Futures Contracts and Complementary Investment Strategies, such portion to be an amount not less than 50 % of the Net Assets.

Management Company

IBJ FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Management Regulations

The contract made between the Management Company and the Custodian, which regulates the operations of the Fund and which, by law, is deemed accepted by the Unitholders of the Fund by the acquisition of Units.

Net Assets

Fund Assets less liabilities of the Fund as determined under Article 10 «Determination of the Net Assets».

Net Asset Value per Unit

The Net Assets of the Fund divided by the number of Units Outstanding.

Payment Date

The date on which payment for Units subscribed are to be received by the Fund and the date on which payment for Units repurchased must be made to Unitholders, being in both cases 7 Business Days following and excluding the applicable Valuation Date.

Prospectus

The offering Prospectus of the Fund as amended from time to time.

SFA

The Securities and Futures Authority, a self regulatory organisation in the United Kingdom established under the FSA.

Unit

A unit of ownership interest in the Fund.

Unitholder

A co-owner of the Fund whose interest in the Fund is represented by one or several Units.

Units Outstanding

As of any date, the number of Units outstanding.

Trading Advisers

Trading Advisers to whom the Investment Manager may allocate capital either directly or indirectly for implementing Complementary Investment Strategies.

US Dollar

The lawful currency of the United States of America.

U.S. Person

As described under Article 7 «Restriction on Ownership of Units».

Valuation Date

The last day in each month, commencing April 30, 2001.

These Management Regulations will become effective on 16th April, 2001.

Luxembourg, 13th April, 2001.

IBJ FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. / MIZUHO TRUST & BANKING (LUXEMBOURG) S.A.

As Management Company / As Custodian

K. Atobe - J.-C. Simon / K. Terao - Signature

Directors / Managing Director & Co-CEO - Executive Vice President

Enregistré à Luxembourg, le 18 avril 2001, vol. 551, fol. 96, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(25275/260/605) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 avril 2001.

EPE «B», S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

—
STATUTES

In the year two thousand, on the thirteenth of October.

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

There appeared:

ELECTRA EUROPEAN FUND (GP) LIMITED, having its registered office at Alexander House, 13-15 Victoria Road, St. Peter Port, Guernsey, Channel Islands, GY1 3ZD

here represented by Mrs Esther de Vries, economic counsel, residing in Luxembourg, economic counsel, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on September 26, 2000.

The said proxy, after having been signed *ne varietur* by the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary, to state as follows the articles of association of a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*), which is hereby incorporated:

Art. 1. There is formed a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) which will be governed by the laws of Luxembourg pertaining to such an entity (hereafter the «Company»), and in particular the law dated 10th August, 1915, on commercial companies, as amended (hereafter the «Law»), as well as by the articles of association (hereafter the «Articles»), which specify in articles 7, 10, 11 and 14 the exceptional rules applying to a one member company.

Art. 2. The corporation may carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participating interests in any enterprises in whatever form and the administration, management, control and development of those participating interests.

In particular, the corporation may use its funds for the establishment, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, and participate in the creation, development and control of any enterprise, the acquisition, by way of investment, subscription, underwriting or option, of securities and patents, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise develop such securities and patents, grant to other companies or enterprises any support, loans, advances or guarantees.

The corporation may also carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect of real estate or moveable property, which the corporation may deem useful to the accomplishment of its purposes.

Art. 3. The Company is formed for an unlimited period of time.

Art. 4. The Company will have the name EPE «B», S.à r.l.

Art. 5. The registered office is established in Luxembourg. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the municipality by simple decision of the manager or in case of a plurality of managers, by a decision of the board of managers. The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

Art. 6. The Company's corporate capital is fixed at twelve thousand five hundred Euros (12,500.- EUR) represented by five hundred (500) shares with a par value of twenty-five Euros (25.- EUR) each, all fully paid up and subscribed.

The Company may redeem its own shares.

However, if the redemption price is in excess of the nominal value of the shares to be redeemed, the redemption may only be decided to the extent that sufficient distributable reserves are available as regards the excess purchase price. The shareholders' decision to redeem its own shares shall be taken by a unanimous vote of the shareholders representing one hundred per cent (100%) of the share capital, in an extraordinary general meeting and will entail a reduction of the share capital by cancellation of all the redeemed shares.

Art. 7. Without prejudice to the provisions of article 6, the capital may be changed at any time by a decision of the sole shareholder or by a decision of the shareholders' meeting, in accordance with article 14 of these Articles.

Art. 8. Each share entitles to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of shares in existence.

Art. 9. Towards the Company, the Company's shares are indivisible, since only one owner is admitted per share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

Art. 10. In case of a sole shareholder, the Company's shares held by the single shareholder are freely transferable. In the case of a plurality of shareholders, the shares held by each shareholder may be transferred by application of the requirements of article 189 of the Law.

Art. 11. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the sole shareholder or of one of the shareholders.

Art. 12. The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a board of managers, composed of managers A and B. The manager(s) need not be shareholders. The manager(s) may be revoked ad nutum.

In dealing with third parties, the manager(s) will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article 12 shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by Law or the present Articles to the general meeting of shareholders fall within the competence of the manager, or in the event of a plurality of managers, of the board of managers.

The Company shall be bound by the sole signature of its single manager, and, in case of a plurality of managers, by the sole signature of a manager A or by the joint signatures of a manager A and of a manager B.

The manager, or, in case of a plurality of managers, the board of managers, may sub-delegate his powers for specific tasks to one or several ad hoc agents. The manager, or, in case of a plurality of managers, the board of managers, will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

In the event of a plurality of managers, the resolutions of the board of managers shall be adopted by the majority of the managers present or represented.

Art. 13. The manager or the managers (as the case may be) assume, by reason of his/their position, no personal liability in relation to any commitment validly made by him/them in the name of the Company.

Art. 14. The single shareholder assumes all powers conferred to the general shareholders' meeting.

In case of a plurality of shareholders, each shareholder may take part in collective decisions irrespective of the number of shares which he owns. Each shareholder has voting rights commensurate with his shareholding. Collective decisions are only validly taken insofar as they are adopted by shareholders owning more than half of the share capital.

However, resolutions to alter the Articles of the Company may only be adopted by the majority of the shareholders owning at least three quarters of the Company's share capital, subject to the provisions of the Law.

Art. 15. The Company's year starts on the 1st of January and ends on the 31st of December, with the exception of the first year, which shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on the 31st of December 2000.

Art. 16. Each year, with reference to the end of the Company's year, the Company's accounts are established and the manager, or in case of a plurality of managers, the board of managers prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities.

Each shareholder may inspect the above inventory and balance sheet at the Company's registered office.

Art. 17. The gross profits of the Company stated in the annual accounts, after deduction of general expenses, amortisation and expenses represent the net profit. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company is allocated to a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

The balance of the net profits may be distributed to the shareholder(s) commensurate to his/their shareholding in the Company.

Interim dividends may be paid, if Law permits it.

Art. 18. At the time of winding up the Company the liquidation will be carried out by one or several liquidators, shareholders or not, appointed by the shareholders who shall determine their powers and remuneration.

Art. 19. Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.

Subscription - Payment

Thereupon, ELECTRA EUROPEAN FUND (GP) LIMITED, represented as stated hereabove, has declared to subscribe for the 500 shares and to have them fully paid up in cash, so the amount of 12,500.- EUR is at the disposal of the Company, as has been proved to the undersigned notary, who expressly acknowledges it.

Estimate

For the purposes of the registration, the capital is evaluated at 504,249.- LUF.

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately 50,000.- LUF.

Resolutions of the sole shareholder

1) The Company will be administered by the following managers:

Manager A

- HALSEY, S.à r.l., with registered office at L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

Manager B

- Mr Peter Gillson, company director, residing at Highfield, Maladrerie Road, L'Islet, Guernsey GY2 4RH.

2) The address of the corporation is fixed at L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

Declaration

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

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document. The document having been read to the persons appearing, they signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille, le treize octobre

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

A comparu:

ELECTRA EUROPEAN FUND (GP) LIMITED, dont le siège social est établi à Alexander House, 13-15 Victoria Road, St Peter Fort, Guernsey, Iles Anglo-Normandes, GY1 320,

ici représentée par Madame Esther Boers-de Vries, conseil économique, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 26 octobre 2000. Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Laquelle comparante, ès qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant de dresser acte d'une société à responsabilité limitée dont elle a arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois luxembourgeoises relatives à une telle entité (ci-après «La Société»), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après «La Loi»), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après «les Statuts»), lesquels spécifient en leurs articles 7, 10, 11 et 14, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Art. 2. La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder à d'autres sociétés ou entreprises tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra aussi accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de biens immobiliers ou mobiliers.

Art. 3. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La Société aura la dénomination EPE «B», S.à r.l.

Art. 5. Le siège social est établi à Luxembourg. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une délibération de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant comme en matière de modification des statuts.

L'adresse du siège social peut être déplacée à l'intérieur de la commune par simple décision du gérant, ou en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille cinq cents Euros (12,500,- EUR) représenté par cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (25,- EUR) chacune, toutes soucrites et entièrement libérées.

La société peut racheter ses propres parts sociales. Toutefois, si le prix de rachat est supérieur à la valeur nominale des parts sociales à racheter, le rachat ne peut être décidé que dans la mesure où des réserves distribuables sont disponibles en ce qui concerne le surplus du prix d'achat. La décision des associés représentant cent pour cent du capital social, réunis en assemblée générale extraordinaire et impliquera une réduction du capital social par annulation des parts sociales rachetées.

Art. 7. Sans préjudice des prescriptions de l'article 6, le capital peut être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

Art. 8. Chaque part sociale donne droit à une fraction des actifs et bénéfices de la Société, en proportion directe avec le nombre de parts sociales existantes.

Art. 9. Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

Art. 10. Dans l'hypothèse où il n'y a qu'un seul associé les parts sociales détenues par celui-ci sont librement transmissibles.

Dans l'hypothèse où il y a plusieurs associés, les parts sociales détenues par chacun d'entre eux ne sont transmissibles que moyennant l'application de ce qui est prescrit par l'article 189 de la Loi.

Art. 11. La Société ne sera pas dissoute par suite du décès, de la suspension des droits civils, de l'insolvabilité ou de la faillite de l'associé unique ou d'un des associés.

Art. 12. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants sont nommés, ils constitueront un conseil de gérance, composé de gérants A et B. Le(s) gérant(s) ne sont pas obligatoirement associés. Le(s) gérant(s) sont révocables ad nutum.

Dans les rapports avec les tiers, le(s) gérant(s) aura(ont) tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les présents Statuts seront de la compétence du gérant et en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société sera engagée par la seule signature du gérant unique, et, en cas de pluralité de gérants, par la seule signature d'un gérant A ou par les signatures conjointes d'un gérant A et d'un gérant B.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut subdéléguer une partie de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, déterminera les responsabilités et la rémunération (s'il en est) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

En cas de pluralité de gérants, les résolutions du conseil de gérance seront adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés.

Art. 13. Le ou les gérants ne contractent en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

Art. 14. L'associé unique exerce tous pouvoirs qui lui sont conférés par l'assemblée générale des associés.

En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre de parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital.

Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptées que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

Art. 15. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre, à l'exception de la première année qui débutera à la date de constitution et se terminera le 31 décembre 2000.

Art. 16. Chaque année, à la fin de l'année sociale, les comptes de la Société sont établis et le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, prépare un inventaire comprenant l'indication de la valeur des actifs et passifs de la Société.

Tout associé peut prendre connaissance desdits inventaire et bilan au siège social.

Art. 17. Les profits bruts de la Société repris dans les comptes annuels, après déduction des frais généraux, amortissements et charges constituent le bénéfice net. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds, de réserve jusqu'à ce que celui-ci atteigne dix pour cent du capital social.

Le solde des bénéfices nets peut être distribué aux associés en proportion de leur participation dans le capital de la Société.

Des dividendes intérimaires peuvent être payés, si la loi le permet.

Art. 18. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

Art. 19. Pour tout ce qui ne fait pas l'objet d'une prévision spécifique par les présents Statuts, il est fait référence à la Loi.

Souscription - Libération

Ensuite, ELECTRA EUROPEAN FUND (GP) LIMITED, préqualifiée et représentée comme il est dit, a déclaré souscrire les 500 parts sociales et les avoir entièrement libérées par versement en espèces, de sorte que la somme de 12.500,- EUR est à la disposition de la Société, ce qui a été prouvé au notaire instrumentant, qui le reconnaît expressément.

Frais

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital est évalué à 504.249,- LUF.

Le comparant a évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à environ 50.000,- LUF.

Décision de l'associé unique

1) La Société est administrée par les gérants

suivants:

Gérant A

- HALSEY, S.à r.l., dont le siège social est établi à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

Gérant B

- Monsieur Peter Gillson, gérant, demeurant à Highfield, Maladrerie Road, L'Islet, Guernsey GY2 4RH.

2) L'adresse de la Société est fixée au L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal.

Déclaration

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: E. de Vries, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 23 octobre 2000, vol. 126S, fol. 52, case 9. – Reçu 5.042 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 15 novembre 2000.

G. Lecuit.

(65651A/220/265) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

**KINGSWAY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle,
(anc. EPE «B», S.à r.l., Société à responsabilité limitée).**

Registered office: Luxembourg.

In the year two thousand, on the eighteenth of October
Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

There appeared:

ELECTRA EUROPEAN FUND (GP) LIMITED, having its registered office at Alexander House, 13-15 Victoria Road, St. Peter Port, Guernsey, Channel Islands, GY1 3ZD

here represented by Mr Peter van Opstal, economic counsel, residing in Luxembourg

by virtue of a proxy given on October 17, 2000.

The said proxy, after having been signed *ne varietur* by the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party, represented as stated hereabove, has requested the undersigned notary to enact the following:

- that it is the sole actual shareholder of EPE «B», S.à r.l., a société à responsabilité limitée unipersonnelle, incorporated by a deed of the undersigned notary on the 13th of October 2000, not yet published.

- that the sole shareholder has taken the following resolutions:

First resolution

The sole shareholder decides to change the name of the company into KINGSWAY, S.à r.l., so that article 4 of the articles of association will read as follows:

«**Art. 4.** The company will have the name KINGSWAY, S.à r.l.»

Second resolution

The sole shareholder decides to increase the subscribed capital by an amount of one hundred forty thousand Euros (140,000.- EUR) to bring it from its present amount of twelve thousand five hundred Euros (12,500.- EUR) to one hundred fifty-two thousand five hundred Euros (152,500.- EUR) by the issuance of five thousand six hundred (5,600) new shares with a par value of twenty-five Euros (25.- EUR) each, having the same rights and obligations as the existing shares.

Subscription - Payment

The sole shareholder, represented as stated hereabove, declares to subscribe to the five thousand six hundred (5,600) new shares and to have them fully paid up by contribution in cash so that the amount of one hundred forty thousand Euros (140,000.- EUR) is from now on at the disposal of the company, evidence of which has been given to the undersigned notary, by a bank certificate.

Third resolution

The sole shareholder decides to amend the first paragraph of article 6 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

«**Art. 6. first paragraph.** The capital is fixed at one hundred fifty-two thousand five hundred Euros (152,500.- EUR) represented by six thousand one hundred (6,100) shares with a par value of twenty-five Euros (25.- EUR) each, all fully paid up and subscribed.»

There being no further business, the meeting is terminated.

Costs

For the purpose of registration, the amount of 140,000.- EUR is estimated at 5,647,586.- LUF.

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately 115,000.- LUF.

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

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

The document having been read to the person appearing, she signed together with the notary the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille, le dix-huit octobre.

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

A comparu:

ELECTRA EUROPEAN FUND (GP) LIMITED, dont le siège social est établi à Alexander House, 13-15 Victoria Road, St Peter Port, Guernsey, Iles Anglo-Normandes, GY1 320,

ici représentée par Monsieur Peter van Opstal, conseil économique, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 17 octobre 2000.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Laquelle, représentée comme il est dit, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

- Qu'elle est la seule et unique associée de la société EPE «B», S.à r.l., société à responsabilité limitée unipersonnelle, constituée suivant acte du notaire instrumentant, en date du 13 octobre 2000, en voie de publication.

- Qu'elle a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide de changer la dénomination sociale en KINGSWAY, S.à r.l., de sorte que l'article 4 des statuts aura la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société aura la dénomination KINGSWAY, S.à r.l.»

Deuxième résolution

L'associé unique décide d'augmenter le capital social à concurrence de cent quarante mille Euros (140.000,- EUR) pour porter son montant actuel de douze mille cinq cents Euros (12.500,- EUR) à cent cinquante-deux mille cinq cents Euros (152.500,- EUR) par l'émission de cinq mille six cents (5.600) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (25,- EUR) chacune, ayant les mêmes droits et obligations que les parts sociales existantes.

Souscription - Libération

L'associé unique déclare souscrire les cinq mille six cents (5.600) parts sociales nouvelles et les libérer moyennant apport en espèces de sorte que la somme de cent quarante mille Euros (140.000,- EUR) est dès à présent à la disposition de la société, ce dont preuve a été donnée au notaire instrumentant, au moyen d'un certificat bancaire.

Troisième résolution

L'associé unique déclare modifier le premier alinéa de l'article 6 des statuts comme suit:

«**Art. 6. 1^{er} alinéa.** Le capital est fixé à cent cinquante-deux mille cinq cents Euros (152.500,- EUR) représenté par six mille cent (6.100) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq Euros (25,- EUR) chacune, toutes entièrement souscrites et libérées.»

Frais

Pour les besoins de l'enregistrement, la somme de 140.000,- EUR est estimée à 5.647.586,- LUF.

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison des présentes est évalué à environ 115.000,- LUF.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que le comparant l'a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: P. van Opstal, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 24 octobre 2000, vol. 126S, fol. 55, case 6. – Reçu 56.476 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 16 novembre 2000.

G. Lecuit.

(65652A/220/107) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

KINGSWAY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.

Siège social: Luxembourg.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Hesperange, le 16 novembre 2000.

G. Lecuit.

(65653A/220/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

**COLT FINANCIAL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding,
(anc. COLT FINANCIAL S.A.).**

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons Malades.
R. C. Luxembourg B 47.052.

L'an deux mille, le trente et un octobre.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de COLT FINANCIAL S.A., R. C. B N° 47.052, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 8 mars 1994, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, N° 257 du 30 juin 1994.

Les statuts de ladite société ont été modifiés par un acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 1^{er} août 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 608 du 25 novembre 1996.

La séance est ouverte à quatorze heures quarante-cinq sous la présidence de Madame M.-Rose Dock, directeur général, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

Madame la Présidente désigne comme secrétaire Mademoiselle Anne-Marie Charlier, secrétaire, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

L'assemblée élit comme scrutatrice Madame Annie Swetenham, corporate manager, avec adresse professionnelle au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg. Madame la Présidente expose ensuite:

I. - Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les trois mille trois cents (3.300) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs luxembourgeois (LUF) chacune, représentant l'intégralité du capital social de trois millions trois cent mille (3.300.000,-) francs luxembourgeois (LUF) sont dûment représentées à la présente assemblée qui, en conséquence, est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II. - Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Changement de la dénomination sociale en COLT FINANCIAL HOLDING S.A. et modification afférente de l'article 1^{er} des statuts.

2. Suppression de la valeur nominale des actions et conversion de la devise du capital social de francs luxembourgeois en Euros au cours de 1,- Euro pour 40,3399 LUF, pour fixer le capital social à 81.804,86 Euros, divisé en 3.300 actions sans désignation de valeur nominale.

3. Augmentation du capital social à concurrence de 124.195,14 Euros, pour le porter à 206.000,- Euros par la création et l'émission de 4.940 actions nouvelles.

Souscription et libération en espèces

4. Fixation de la valeur nominale des actions à 25,- Euros.

5. Suppression du capital autorisé.

6. Modification subséquente de l'article 5 des statuts.

7. Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Madame la Présidente et reconnu qu'elle était régulièrement constituée, a pris, après délibération, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

La dénomination sociale de la Société est changée de COLT FINANCIAL S.A. en COLT FINANCIAL HOLDING S.A. En conséquence, l'article 1^{er} des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société anonyme holding sous la dénomination de COLT FINANCIAL HOLDING S.A.»

Deuxième résolution

La valeur nominale des actions est provisoirement supprimée et la devise du capital social est convertie de francs luxembourgeois en Euros au cours de 40,3399 francs luxembourgeois pour 1,- Euro, de sorte que ledit capital social est fixé à 81.804,86 Euros, divisé en 3.300 actions sans désignation de valeur nominale.

Troisième résolution

Le capital social est augmenté à concurrence de 124.195,14 Euros, pour le porter de son montant converti de 81.804,86 Euros à 206.000,- Euros par la création et l'émission de 4.940 actions nouvelles.

Ces actions nouvelles ont été entièrement souscrites par ROSEVARA LIMITED, une société établie et ayant son siège social au 20, Clanwilliam Terrace, Dublin 2 (République d'Irlande), ici représentée par Madame Annie Swetenham, préqualifiée, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Sark, le 25 octobre 2000.

Laquelle procuration, après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, demeurera annexée aux présentes pour être enregistrée en même temps.

Ces nouvelles actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que le montant de 124.195,14 Euros est dès à présent à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Quatrième résolution

La valeur nominale des actions est fixée à 25,- Euros.

Cinquième résolution

Le capital autorisé de la Société est supprimé.

Sixième résolution

En conséquence des quatre résolutions qui précèdent, l'article 5 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à deux cent six mille (206.000,-) Euros (EUR), divisé en huit mille deux cent quarante (8.240) actions d'une valeur nominale de vingt-cinq (25,-) Euros (EUR) chacune.

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

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

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement, la présente augmentation de capital est évaluée à cinq millions dix mille vingt (5.010.020,-) francs luxembourgeois.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à quinze heures.

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

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

Signé: M.-R. Dock, A.-M. Charlier, A. Swetenham, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 8 novembre 2000, vol. 126S, fol. 82, case 11. – Reçu 50.100 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 16 novembre 2000.

A. Schwachtgen.

(65742/230/91) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

**COLT FINANCIAL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding,
(anc. COLT FINANCIAL S.A.).**

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons Malades.

R. C. Luxembourg B 47.052.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1338 du 31 octobre 2000, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 22 novembre 2000.

A. Schwachtgen.

(65743/230/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

FOYER RE, COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE DE REASSURANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1246 Luxembourg-Kirchberg, 6, rue Albert Borschette.

R. C. Luxembourg B 49.621.

Le rapport du réviseur d'entreprises du 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2000, vol. 546, fol. 22, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

FOYER RE, COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE DE REASSURANCE S.A.

H. Marx / E. Vanhyfte

Administrateur / Président

(65805/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

FOYER RE, COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE DE REASSURANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1246 Luxembourg-Kirchberg, 6, rue Albert Borschette.

R. C. Luxembourg B 49.621.

Le rapport du réviseur d'entreprises du 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2000, vol. 546, fol. 22, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

FOYER RE, COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE DE REASSURANCE S.A.

H. Marx / E. Vanhyfte

Administrateur / Président

(65806/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

COMPAGNIE FINANCIERE DE LA MOSELLE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 25.064.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 15 novembre 2000.

Signatures.

(65749/009/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

COMPAGNIE FINANCIERE DE LA MOSELLE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 25.064.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 15 novembre 2000.

Signatures.

(65748/009/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

COMPAGNIE FINANCIERE DE LA MOSELLE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 25.064.

Les comptes annuels au 31 décembre 1996, enregistrés à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 15 novembre 2000.

Signatures.

(65745/009/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

COMPAGNIE FINANCIERE DE LA MOSELLE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 25.064.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 15 novembre 2000.

Signatures.

(65750/009/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

COMPAGNIE FINANCIERE DE LA MOSELLE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 25.064.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 15 novembre 2000.

Signatures.

(65746/009/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

COMPAGNIE FINANCIERE DE LA MOSELLE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 25.064.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 15 novembre 2000.

Signatures.

(65747/009/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

COMPAGNIE FINANCIERE DE LA MOSELLE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 25.064.

—
*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire qui s'est tenue
extraordinairement le 11 mai 2000 à 10.00 heures à Luxembourg*

- L'Assemblée Générale ratifie, à l'unanimité, la nomination par le Conseil d'Administration du 13 mars 1997 de M. Joseph Winandy au poste d'Administrateur en remplacement de M. Gérard Coene.

- L'Assemblée Générale ratifie, à l'unanimité, la nomination par le Conseil d'Administration du 18 avril 1997 de M. Eric Berg au poste d'Administrateur en remplacement de M. Jean Pierson.

- L'Assemblée Générale prend acte de la démission de Messieurs Joseph Winandy et Eric Berg de leur poste d'Administrateur et les remercie pour leur précieuse collaboration.

L'Assemblée décide de nommer en remplacement les administrateurs suivants:

Monsieur Koen Lozie, administrateur de sociétés, demeurant au 26, rue St. Mathieu, Luxembourg,

COSAFIN S.A., domiciliée au 23, avenue de la Porte-Neuve, Luxembourg.

- L'Assemblée Générale décide, à l'unanimité, de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Quintus et celui du commissaire aux comptes, Monsieur Ewen.

Le mandat des Administrateurs et du commissaire aux comptes viendra à échéance à l'Assemblée Générale Statutaire approuvant les comptes du 31 décembre 2000.

Pour copie conforme

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65744/009/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

**CORTISA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding,
(anc. CORTISA S.A.)**

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 15.000.

—
L'an deux mille, le onze octobre.

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

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CORTISA S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte notarié en date du 29 avril 1977, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et associations, numéro 169 du 8 août 1977 et dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte notarié, en date du 25 juin 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations de 1998 page 32962.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Hans de Graaf, managing director, demeurant à Mamer qui désigne comme secrétaire Madame Ruth Brand employée privée, demeurant à Luxembourg,

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Juliette Lorang, administrateur de sociétés, demeurant à Neuhäusgen Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. - Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

Changement de la dénomination sociale de CORTISA S.A. en CORTISA HOLDING S.A.

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

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

III. - Que la présente assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'ordre du jour.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix, la résolution suivante:

Résolution unique

L'assemblée décide de changer la dénomination sociale CORTISA S.A. en CORTISA HOLDING S.A., de sorte que l'article 1^{er} des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}.** Il existe une société anonyme sous la dénomination CORTISA HOLDING S.A.»

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison des présentes, est évalué à environ 20.000,- LUF.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: H. de Graaf, R. Brand, J. Lorang, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 18 octobre 2000, vol. 126S, fol. 43, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 15 novembre 2000.

G. Lecuit.

(65753/220/50) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

**CORTISA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding,
(anc. CORTISA S.A.).**

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 15.000.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Hesperange, le 15 novembre 2000.

G. Lecuit.

(65754/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

EMANIMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 42.397.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 14 novembre 2000.

Signatures.

(65769/009/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

EMANIMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 42.397.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire qui s'est tenue extraordinairement
le 14 juin 2000 à 10.00 heures à Luxembourg*

L'Assemblée Générale Statutaire décide de renouveler le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes.

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2000.

Pour copie conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65770/009/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

EURECONSULT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 55.390.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 17 novembre 2000, vol. 546, fol. 24, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 22 novembre 2000.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(65776/576/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

ESPACLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8399 Windhof-Koerich, 4-6, rue de l'Industrie.
R. C. Luxembourg B 56.607.

—
*Extrait des délibérations de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires tenue à Luxembourg
en date du 17 novembre 2000 à 15.00 heures*

Décisions

L'Assemblée a décidé à l'unanimité:

- d'accepter la démission de Messieurs Eric Fouillaron, François-Régis Negroni et Pascal Grante de leur fonction d'administrateur de la société;
- de donner décharge aux administrateurs démissionnaires de toute responsabilité résultant de l'exercice de leurs mandats jusqu'à ce jour.
- de nommer en remplacement des administrateurs démissionnaires:
 - Monsieur Jean-Charles Duchet, administrateur de sociétés, demeurant à F-57300 Hagondange;
 - Maître Victor Elvinger, avocat, demeurant à L-1461 Luxembourg;
 - La société WASTE TREATMENT AND TRADING COMPANY S.A., ayant son siège social à L-1450 Luxembourg;
- d'autoriser le Conseil d'Administration à déléguer la gestion journalière ainsi que la représentation de la société à l'un de ses membres.

Le Conseil d'Administration rendra compte annuellement à l'Assemblée Générale Ordinaire des traitements, émoluments, et avantages quelconques alloués au délégué à la gestion journalière.

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

Pour extrait conforme

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 35, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65773/751/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

ESPACLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8399 Windhof-Koerich, 4-6, rue de l'Industrie.
R. C. Luxembourg B 56.607.

—
Extrait des décisions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 17 novembre 2000

Pouvoirs de signature

Sans préjudice aux pouvoirs de signature accordés par l'article 12 des statuts, en vertu duquel la société est engagée par la signature conjointe de deux administrateurs, les pouvoirs de signature spéciaux sont accordés comme suit:

Conformément à l'habilitation du Conseil d'Administration donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 novembre 2000;

- Monsieur Jean-Charles Duchet signe isolément pour tous les actes rentrant dans la gestion financière de la société (accès aux comptes bancaires).

Luxembourg, le 17 novembre 2000.

Pour extrait conforme

Pour publication

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 35, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65774/751/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

EUROCOMPTE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 33, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 37.263.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Luxembourg, le 17 novembre 2000, vol. 546, fol. 24, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 22 novembre 2000.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(65778/576/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

DE RAADSLIJN (LUXEMBOURG) A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 15, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 44.213.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, vol. 546, fol. 33, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
(65759/607/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

EURO CONSOR S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1513 Luxembourg, 63, boulevard du Prince Félix.

Frau Ulrike Wilken, Bilanzbuchhalterin, erklärte mit Wirkung vom 15. November 2000 ihren sofortigen Rücktritt als Verwaltungsratsmitglied.

Luxemburg, den 15. November 2000.

Unterschrift.

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 32, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65779/607/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

EUROENGINEERING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7233 Bereldange, 40, Cité Grand-Duc Jean.
R. C. Luxembourg B 19.357.

Par décision prise par les gérants en date du 6 novembre 2000, le siège social de la société a été transféré au 40, cité Grand-Duc Jean, L-7233 Bereldange.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 33, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65780/607/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

EUROJET AIRCRAFT LEASING 2 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 15 novembre 2000 que:

- Monsieur Antony Howard Griffin, demeurant en Australie, a été nommé aux fonctions d'administrateur-délégué.
Luxembourg, le 17 novembre 2000.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 32, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65781/304/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

FINGESTY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 39, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 75.841.

Extrait du procès-verbal de la séance du Conseil d'Administration du 14 novembre 2000

Le siège social est transféré de L-2180 Luxembourg, 2, rue Jean Monnet, à L-2163 Luxembourg, c/o la FIDUCIAIRE MAGELLAN, Luxembourg, 39, avenue Monterey.

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

Pour extrait conforme

Pour la société

A. Strivay

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2000, vol. 546, fol. 18, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65800/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

**FOYER INTERNATIONAL S.A., COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE D'ASSURANCES VIE,
Société Anonyme.**

Siège social: L-1246 Luxembourg-Kirchberg, 6, rue Albert Borschette.
R. C. Luxembourg B 53.682.

Le rapport du réviseur d'entreprises du 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2000, vol. 546, fol. 22, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

FOYER INTERNATIONAL S.A., COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE D'ASSURANCES VIE

G. Hayward / F. Tesch

Administrateur / Président

(65803/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

**FOYER INTERNATIONAL S.A., COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE D'ASSURANCES VIE,
Société Anonyme.**

Siège social: L-1246 Luxembourg-Kirchberg, 6, rue Albert Borschette.
R. C. Luxembourg B 53.682.

Le rapport du réviseur d'entreprises du 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2000, vol. 546, fol. 22, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

FOYER INTERNATIONAL S.A., COMPAGNIE LUXEMBOURGEOISE D'ASSURANCES VIE

G. Hayward / F. Tesch

Administrateur / Président

(65804/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

**FUNDMAR HOLDING S.A., Société Anonyme,
(anc. FUNDMAR S.A.).**

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 9.714.

L'an deux mille, le onze octobre.

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

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme FUNDMAR S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte notarié en date du 28 mai 1971, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et associations, numéro 146 du 11 octobre 1971 et dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte notarié, en date du 21 mai 1991, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 428 du 12 novembre 1991.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Hans de Graaf, managing director, demeurant à Mamer, qui désigne comme secrétaire Madame Ruth Brand, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Juliette Lorang, administrateur de sociétés, demeurant à Neuhäusgen. Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. - Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

Changement de la dénomination sociale de FUNDMAR S.A. en FUNDMAR HOLDING S.A.

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

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

III. - Que la présente assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, le Président expose les raisons qui ont amené le conseil d'administration à proposer les points figurant à l'ordre du jour.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix la résolution suivante:

Résolution unique

L'assemblée décide de changer la dénomination sociale FUNDMAR S.A. en FUNDMAR HOLDING S.A., de sorte que le premier alinéa de l'article 1^{er} des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 1^{er}, premier alinéa.** Il existe une société anonyme holding sous la dénomination FUNDMAR HOLDING S.A.»

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison des présentes, est évalué à environ 20.000,- LUF.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: H. de Graaf, R. Brand, J. Lorang, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 18 octobre 2000, vol. 126S, fol. 42, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 15 novembre 2000.

G. Lecuit.

(65807/220/50) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

FUNDMAR HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 9.714.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Hesperange, le 15 novembre 2000.

G. Lecuit.

(65808/220/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

GANNEL INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1628 Luxembourg, 71, rue des Glacis.

R. C. Luxembourg B 69.726.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 14 novembre 2000 qu'il y a lieu d'inscrire les modifications suivantes concernant la société anonyme GANNEL INVESTISSEMENT S.A.

1. Le siège social de la société a été transféré du 17, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg au 71, rue des Glacis, L-1628 Luxembourg;

2. Monsieur Roland Schaer, expert-comptable, demeurant à Genève (Suisse), a été nommé administrateur en remplacement de Monsieur Mohamed Ben Ghouma, administrateur démissionnaire;

3. Monsieur René Kurth, expert-comptable, demeurant à Genève (Suisse), a été nommé administrateur en remplacement de Monsieur Albert Pirotte, administrateur démissionnaire;

4. Monsieur Patrick Tritten, expert fiscal, demeurant à Genève (Suisse), a été nommé administrateur en remplacement de Madame Christelle Derruitte, administrateur démissionnaire;

5. Monsieur Roland Schaer, préqualifié, et Monsieur Patrick Tritten, préqualifié, ont été nommés aux fonctions d'Administrateur-délégué.

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

Pour extrait conforme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 2000, vol. 546, fol. 26, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65813/000/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

LUNASUN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

STATUTS

L'an deux mille, le sept novembre.

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

Ont comparu:

1) MORVILLE SERVICES LIMITED, une société avec siège social à Tortola, British Virgin Islands, ici représentée par Monsieur Marc Koeune, économiste, domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Tortola, le 3 novembre 2000,

2) FIDMA LIMITED, une société avec siège social à Huntly, Ecosse,

ici représentée par Monsieur Marc Koeune, préqualifié,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Huntly, le 3 novembre 2000.

Lesdites procurations, après avoir été paraphées ne varietur par le mandataire et par le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.

Lesquelles comparantes, par leur mandataire, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'elles vont constituer entre elles:

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

Le siège social est établi à Luxembourg.

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

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

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

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

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

Art. 3. Le capital social est fixé à cinquante mille euros (EUR 50.000,-), divisé en cinquante (50) actions d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,-) chacune.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, lettre, télégramme, télécopie, e-mail, ainsi que par téléconférence. Si les décisions sont prises par téléconférence ou e-mail, un procès-verbal sera dressé et signé par tous les administrateurs qui ont participé. Les résolutions par écrit approuvées et signées par tous les administrateurs auront les mêmes effets que les résolutions adoptées lors des réunions du Conseil d'Administration. Le Conseil d'administration peut également prendre ses décisions par voie de circulaire.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix.

La Société se trouve engagée par la signature conjointe de deux administrateurs.

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

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

Art. 9. L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le 10 avril à 14.30 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour n'est pas un jour ouvrable, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

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

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

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

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

Chaque action donne droit à une voix.

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

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

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

Art. 13. La loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales trouvera son application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

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

Souscription et libération

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

1) La société MORVILLE SERVICES LIMITED, préqualifiée, trente actions	30
2) La société FIDMA LIMITED, préqualifiée, vingt actions	20
Total: cinquante actions	50

Toutes les actions ont été libérées intégralement en espèces de sorte que le montant de cinquante mille euros (EUR 50.000,-) est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration

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

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social est estimé à deux millions seize mille neuf cent quatre-vingt-quinze (2.016.995,-) francs luxembourgeois.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de soixante-quinze mille (75.000,-) francs luxembourgeois.

Assemblée constitutive

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

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à quatre et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:
 - a) Monsieur Jean Hoffmann, administrateur de sociétés, domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg,
 - b) Monsieur Marc Koeune, économiste, domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg,
 - c) Madame Andrea Dany, employée privée, domiciliée professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg,
 - d) Madame Nicole Thommes, employée privée, domiciliée professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.
- 3) Est appelé aux fonctions de commissaire:

Monsieur Christophe Dermine, expert-comptable, domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.
- 4) Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2006.
- 5) Le siège de la Société est fixé au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparantes, celles-ci, par leur mandataire, ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. Koeune, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 10 novembre 2000, vol. 126S, fol. 87, case 5. – Reçu 20.170 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 16 novembre 2000.

A. Schwachtgen.

(65665A/230/147) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

GENERAL EUROPEAN INVESTMENT GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 10, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 52.652.

Les comptes annuels au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 17 novembre 2000, vol. 546, fol. 24, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

Luxembourg, le 22 novembre 2000.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(65814/576/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

GEZAMON, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7233 Bereldange, 40, Cité Grand-Duc Jean.
R. C. Luxembourg B 51.235.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, vol. 546, fol. 33, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

(65815/607/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

GIULIANI & CO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Rodange.

DISSOLUTION

L'an deux mille, le neuf novembre.

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

A comparu:

- 1) Monsieur Serge Giuliani, commerçant, demeurant à L-4831 Rodange, 223, route de Longwy;
 - 2) Madame Jocelyne Giuliani-Muller, commerçante, demeurant à Rodange;
 - 3) Monsieur Luigi Zedda, commerçant, demeurant à Rodange;
 - 4) Madame Hélène Zedda-Giuliani, commerçante, demeurant Rodange;
- agissant comme uniques associés de la société GIULIANI & CO, S.à r.l., avec siège à Rodange, constituée suivant acte notarié du 25 juillet 1988, publié au Mémorial C N°321 du 6 décembre 1988.

Lesquels comparants ont prié le notaire d'acter ce qui suit:

- qu'ils conclurent formellement à la liquidation et à la dissolution de la société, pour cessation de commerce;
- que la liquidation de la société a d'ores et déjà été opérée;
- que les associés, préqualifiés, déclarent expressément assumer tous les éléments actifs et passifs éventuels de la société dissoute.

Nous, notaire, avons donné acte de la dissolution de la S.à r.l. GIULIANI & CO.

Frais

Les frais du présent acte sont estimés à la somme de vingt mille francs.

Dont acte, fait et passé à Pétange, en l'étude du notaire instrumentaire.

Et après lecture faite au comparant, celui-ci a signé la présente minute avec le notaire instrumentant.

Signé: S. Giuliani, J. Giuliani-Muller, L. Zedda, H. Zedda-Giuliani, G. d'Huart.

Pétange, le 15 novembre 2000.

G. d'Huart.

Pour expédition conforme

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 14 novembre 2000, vol. 864, fol. 28, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

(65816/207/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

GLASSTEC, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5402 Assel, 2, route de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 40.425.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, vol. 546, fol. 33, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

(65817/607/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

GRG REALISATION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4981 Reckange-sur-Mess, 60, rue de la Montée.
R. C. Luxembourg B 65.184.

DISSOLUTION

L'an deux mille, le vingt-quatre octobre.

Par-devant Maître Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg.

Ont comparu:

1. - Monsieur Bruno Genard, demeurant à L-8029 Strassen, 7, rue J.P. Kemp.
2. - Monsieur Jean-Pierre Gerbelot, demeurant à F-69001 Lyon, 39, quai Saint Vincent.
3. - Monsieur Jean-Pierre Reignier, demeurant à F-87000 Limoges, 12, rue Léon Cladel.

ici représentés par Monsieur Bruno Genard, prêtre; en vertu de 2 procurations sous seing privé, qui resteront annexées au présent acte.

Lesquels comparants ont déclaré et requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

a) Qu'ils sont les seuls et uniques associés de la société à responsabilité limitée GRG REALISATION, S.à r.l., avec siège social à L-4981 Reckange/Mess, 60, rue de la Montée; registre aux firmes B n° 65.184; constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, le 25 juin 1998, publié au Mémorial C de 1998, page 32.619.

b) Que d'un commun accord les prédits associés de la société à responsabilité limitée GRG REALISATION, S.à r.l., ont décidé la dissolution de ladite société avec effet immédiat, les associés étant investis chacun proparte des actifs et passifs de la société dissoute, de sorte qu'il n'y a pas lieu de procéder à une liquidation.

c) Que les livres et documents sociaux seront conservés pendant une période de cinq (5) années à L-4981 Reckange/Mess, 60, rue de la Montée.

Dont acte, fait et passé à Bettembourg en l'étude du notaire instrumentaire, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: B. Genard, C. Doerner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 octobre 2000, vol. 853, fol. 77, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Bettembourg, le 7 novembre 2000.

C. Doerner.

(65819/209/35) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

GROUPE ARTISTE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Bereldange.
R. C. Luxembourg B 78.206.

En date du 24 octobre 2000, un montant de 16.000,- EUR a été libéré sur le capital social, de sorte que le capital social, qui s'élève à 31.000,- EUR en total, et maintenant libéré a concurrence de 24.000,- EUR.

Pour la société

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 33, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65820/607/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

HI-TECH INVESTMENT (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.
R. C. Luxembourg B 71.576.

Extrait d'acte de mise en liquidation

Il résulte d'un acte reçu par Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage, en date du 26 octobre 2000, enregistré à Capellen, le 8 novembre 2000, vol. 420, fol. 15, case 11, que la société anonyme dénommée HI-TECH INVESTMENT (LUXEMBOURG) S.A., avec siège social à L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet, constituée originairement sous la dénomination de NORK S.A., suivant acte reçu par le notaire Reginald Neuman, de résidence à Luxembourg, en remplacement de son collègue empêché, le notaire Jacques Delvaux, de résidence à Luxembourg, en date du 20 août 1999, publié au Mémorial C, N° 881 du 23 novembre 1999 et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le prêtre notaire Jacques Delvaux, en date du 29 septembre 1999, publié au Mémorial C, N° 937 du 8 décembre 1999 et suivant acte reçu par le prêtre notaire Jacques Delvaux en date du 11 octobre 1999, publié au Mémorial C, N° 993 du 23 décembre 1999, a été mise en liquidation avec effet au 26 octobre 2000.

A été nommé comme liquidateur Monsieur Lex Benoy, réviseur d'entreprises agréé, demeurant à L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.

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

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

Le liquidateur est dispensé de faire inventaire et peut se référer aux livres et écritures de la société.

Le liquidateur doit signer toutes les opérations de liquidation.

Est nommé commissaire-vérificateur Monsieur Jean-Marie Boden, expert-comptable, demeurant à L-1140 Luxembourg, 47, route d'Arlon.

Décharge pleine et entière est accordée au Conseil d'Administration et au commissaire aux comptes pour les travaux exécutés jusqu'à ce jour.

Pour extrait

Bascharage, le 17 novembre 2000.

A. Weber.

(65822/236/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

IMMOBILIERE GARDENIA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R. C. Luxembourg B 51.484.

Acte constitutif publié à la page 22069 du Mémorial C n° 460 du 16 septembre 1995.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

(65827/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

IMMO HOUSE PLANS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8306 Koerich, Cité Um Boeschchen.

R. C. Luxembourg B 55.347.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, vol. 546, fol. 33, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

(65828/607/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

INTER COM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 24-248, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 16.082.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, vol. 546, fol. 33, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

(65833/607/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

INTENCO S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 56.564.

Acte constitutif publié à la page 31604 du Mémorial C n° 659 du 10 décembre 1996.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

(65832/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

INTENCO S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 56.564.

Acte constitutif publié à la page 31604 du Mémorial C n° 659 du 10 décembre 1996.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 34, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

(65831/581/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

INDEPENDENT INTERNATIONAL CONSULTING EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 74.561.

EXTRAIT

Il résulte d'un acte sous seing privé daté du 17 novembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2000, vol. 546, fol. 23, case 8, que la rubrique suivante doit être modifiée:

Conseil d'Administration:

A démissionné:

- Madame Claire Rémy, entière décharge lui a été accordée.

A été nommé pour six ans:

- Monsieur Jean-Claude Védrine, administrateur de sociétés, demeurant à F-63800 Cournon d'Auvergne, 18, rue Condorcey, France.

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

Luxembourg, le 21 novembre 2000.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

(65829/211/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

**INVAM LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,
(anc. INVAM HOLDING LUXEMBOURG S.A.).**

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.
R. C. Luxembourg B 41.204.

L'an deux mille, le six novembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme INVAM HOLDING LUXEMBOURG S.A., avec siège social à L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet, constituée suivant acte reçu par le notaire Paul Bettingen, alors de résidence à Wiltz, en date du 20 juillet 1992, publié au Mémorial C, numéro 580 du 9 décembre 1992 et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le prédit notaire Paul Bettingen en date du 9 novembre 1993, publié au Mémorial C, numéro 44 du 2 février 1994.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Emmanuel Mathis, demeurant à Bascharage, qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Anne-Françoise Fouss, demeurant à Arlon (Belgique).

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Regina Rocha Melanda, demeurant à Dudelange.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

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

Changement de la dénomination de la société de INVAM HOLDING LUXEMBOURG S.A. en INVAM LUXEMBOURG S.A. et modification subséquente de l'article 1^{er} des statuts de la société.

II. - Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence, signée par les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte.

Les procurations des actionnaires représentés y resteront annexées de même.

III. - Tous les actionnaires étant présents ou représentés, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour. Ensuite l'assemblée, après délibération, a pris à l'unanimité la résolution suivante:

Résolution

L'assemblée décide changer la dénomination de la société de INVAM HOLDING LUXEMBOURG S.A. en INVAM LUXEMBOURG S.A. Suite à cette résolution, les versions anglaise et française de l'article 1^{er} des statuts de la société sont modifiées et auront la teneur suivante:

a) version anglaise:

«There is hereby established a stock company under the name of INVAM LUXEMBOURG S.A.»

b) version française:

«Il est formé une société anonyme sous la dénomination de INVAM LUXEMBOURG S.A.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont estimés à environ vingt-cinq mille francs luxembourgeois (25.000,- LUF).

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

Et après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ont signé avec Nous, notaire, le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: E. Mathis, A.-F. Fouss, R. Rocha Melanda, A. Weber.

Enregistré à Capellen, le 9 octobre 2000, vol. 420, fol. 17, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Medinger.

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

Bascharage, le 20 novembre 2000.

A. Weber.

(65836/236/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

**INVAM LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme,
(anc. INVAM HOLDING LUXEMBOURG S.A.).**

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.
R. C. Luxembourg B 41.204.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

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

(65837/236/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.

PROMIND INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2330 Luxembourg, 140, boulevard de la Pétrusse.

STATUTS

L'an deux mille, le vingt-sept octobre.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1. - HIMLEY HOLDINGS CORP, une société de droit des Iles Vierges Britanniques, établie et ayant son siège social à Vanterpool Plaza, 2nd Floor, Wickhams Cay I, P.O. Box 873 Road Town, Tortola,

ici représentée par Monsieur Joë Lemmer, juriste, demeurant à L-1661 Luxembourg, 31, Grand-rue,
en vertu d'une procuration sous seing privé, lui délivrée le 19 novembre 1999.

2. - AKAMPA INTERNATIONAL SA., une société ayant son siège à Panama City, Apartado 871040 Zona 7,
ici représentée par Monsieur Joë Lemmer, prénommé,
en vertu d'une procuration, lui délivrée le 27 octobre 1999.

Les photocopies certifiées conformes des prédites procurations ont été annexées à un acte reçu par le notaire instrumentant (numéro dans son répertoire 4713), remplacé par Maître Blanche Moutrier, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 21 février 2000, avec lequel elles ont été enregistrées.

Lequel comparant, agissant ès dites qualités, a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte constitutif d'une société anonyme luxembourgeoise qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Titre 1^{er}. - Dénomination, siège, objet, durée

Art. 1^{er}. Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme. Elle est dénommée PROMIND INVESTMENTS S.A.

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

Par simple décision du conseil d'administration, la société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Le siège social pourra être transféré par décision de l'assemblée générale extraordinaire délibérant comme en cas de modification des statuts dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg.

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

Art. 3. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

La société peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs immobilières et mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut détenir des biens immobiliers tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder à d'autres sociétés dans lesquelles la société détient un intérêt, tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social, et notamment elle peut passer des contrats de leasing pour ses propres besoins et les besoins de ses filiales sans vouloir bénéficier du régime fiscal organisé par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

Art. 4. La société est établie pour une durée indéterminée. Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification de statuts.

Titre II. - Capital social, actions

Art. 5. Le capital social souscrit est fixé à trente et un mille Euros (EUR 31.000,-), représenté par trois cent dix (310) actions de cent Euros (EUR 100,-) chacune.

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

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

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

Art. 6. La société peut racheter ses propres actions conformément aux conditions prévues par l'article 49-2 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, tel qu'il a été modifié.

Titre III. - Administration, surveillance

Art. 7. La société est administrée par un Conseil d'Administration comprenant trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les opérations de la société sont surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes.

Les administrateurs et commissaires aux comptes sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixera leur nombre et la durée de leur mandat et qui pourra les révoquer à tout moment. Ils pourront être réélus.

Les administrateurs et commissaires aux comptes seront nommés pour un terme n'excédant pas six ans, sauf renouvellement de leur mandat. Leur mandat cessera immédiatement après l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de l'année d'expiration de leur mandat.

Art. 8. Le Conseil d'Administration désignera un président parmi ses membres. Il pourra élire un ou plusieurs vice-présidents.

En cas d'empêchement du président ou d'un vice-président, un administrateur est désigné par le Conseil pour le remplacer.

Art. 9. En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, la prochaine assemblée générale procédera à la nomination définitive.

Le mandat d'un administrateur ainsi nommé cessera à l'époque où aurait pris fin celui de l'administrateur qu'il remplace.

Art. 10. Le Conseil d'administration se réunira sur la convocation du président du Conseil, du vice-président ou de deux administrateurs.

Les réunions se tiennent au lieu, au jour et à l'heure indiqués dans les avis de convocation.

Toutes les réunions du Conseil seront tenues conformément aux règles établies par le Conseil à sa seule discrétion.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée.

Les administrateurs empêchés peuvent émettre leur vote par écrit ou même par télégramme, câble, télex ou télécopie. Ils peuvent également donner pouvoir de les représenter aux délibérations et de voter en leur nom, à un autre membre du Conseil, sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues. Dans l'un comme dans l'autre cas, l'administrateur empêché sera réputé présent à la réunion.

Les résolutions du Conseil sont prises à la majorité des votes émis. En cas de partage de voix, celle du Président est prépondérante.

Art. 11. Les décisions du Conseil sont constatées dans des procès-verbaux signés par deux administrateurs.

Les copies ou extraits des procès-verbaux sont signés par un administrateur et une personne à cet effet désignée par le Conseil.

Art. 12. Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition qui intéressent la société. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas expressément réservés à l'assemblée générale des actionnaires par la loi ou par les présents statuts.

Le Conseil d'Administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la société et à la représentation de la société pour la conduite des affaires, avec l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires, à un ou plusieurs membres du Conseil ou à un comité (dont les membres n'ont pas besoin d'être administrateurs) agissant à telles conditions et avec tels pouvoirs que le Conseil déterminera.

Le Conseil d'Administration peut notamment passer tous actes et tous contrats en vue de la réalisation de l'objet social de la société.

Il pourra également conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes qui n'ont pas besoin d'être administrateurs, nommer et révoquer tous fondés de pouvoir et employés, et fixer leurs émoluments.

Le Conseil représente la société vis-à-vis des tiers, autorités et administrations, et fera toute procédure devant toute juridiction comme demandeur ou comme défendeur, obtiendra tous jugements, décisions et arrêts et les fera exécuter, transige et conclut tous compromis en toute manière dans l'intérêt de la société.

Art. 13. La société sera engagée par la signature collective de deux administrateurs ou la seule signature de toute personne à laquelle pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration.

Art. 14. Le Conseil d'Administration est autorisé à procéder au versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Titre IV. - Assemblées générales

Art. 15. L'assemblée générale ordinaire se réunira de plein droit chaque année le deuxième mardi du mois de septembre à 10.00 heures dans la commune où se trouve le siège social, soit à ce dernier, soit à l'endroit indiqué dans les convocations.

Dans le cas où ce jour serait un jour férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant à la même heure. Pour les besoins de ces statuts, un jour ouvrable signifie un jour d'ouverture des banques à Luxembourg.

Art. 16. Les assemblées seront convoquées conformément à la loi luxembourgeoise. Les avis de convocation pour toute assemblée générale devront remplir les exigences imposées par la loi quant à leur contenu et leur publication.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés, une assemblée générale ordinaire ou extraordinaire peut avoir lieu sans convocations préalables.

Les actionnaires peuvent se faire représenter par un mandataire, actionnaire ou non. La forme des pouvoirs doit être admise par le Conseil d'Administration.

Art. 17. L'assemblée générale dispose de l'affectation et de la distribution du bénéfice net. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier les opérations de la société, donner décharge au Conseil d'Administration et au commissaire aux comptes, procéder aux nominations ou aux renouvellements des mandats et pour approuver les bilans et les comptes de pertes et profits qui lui sont soumis par le Conseil d'Administration.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables soient affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé ne soit réduit.

Les assemblées générales ordinaires annuelles et les assemblées générales réunies extraordinairement prendront leurs décisions à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

Titre V. - Année sociale

Art. 18. L'année sociale commence le premier avril et se termine le trente et un mars de l'année suivante.

Chaque année et pour la première fois en 2001, le Conseil d'Administration établit le bilan et le compte de pertes et profits de la société, conformément aux règles comptables prescrites par la loi luxembourgeoise.

Art. 19. L'assemblée générale entendra les rapports des administrateurs et des commissaires et discutera le bilan.

Après approbation du bilan, l'assemblée générale des actionnaires adoptera par un vote spécial la décharge à donner aux administrateurs et aux commissaires.

Art. 20. L'excédent tel qu'il résulte des comptes, défalcation faite des frais généraux et de fonctionnement, charges et amortissements, forme le bénéfice net de la société.

Du bénéfice net ainsi déterminé, il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire, lorsque la réserve légale aura atteint le dixième du capital social souscrit.

L'affectation du solde bénéficiaire sera déterminée annuellement par l'assemblée générale des actionnaires sur proposition du Conseil d'Administration.

Cette affectation peut comprendre la distribution de dividendes, la création ou le maintien de fonds de réserve, de provisions et un report à nouveau. Tout dividende fixé sera payable au lieu et place que le Conseil fixera. L'assemblée générale peut autoriser le Conseil à payer les dividendes en toute devise et, à sa seule discrétion, fixer le taux de conversion des dividendes dans la monnaie de paiement effectif.

Titre VI. - Généralités

Art. 21. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée, sera d'application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1.- Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et se termine le 31 mars 2001.

2.- La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en l'an 2002.

Souscripton et libération

Les actions ont été souscrites comme suit:

1.- HIMLEY HOLDINGS CORP., prédésignée, trois cent neuf actions	309
2.- AKAMPA INTERNATIONAL S.A., prédésignée, une action	1
Total: trois cent dix actions	310

Le comparant sub. 1) est désigné fondateur; le comparant sub. 2) n'intervient qu'en tant que simple souscripteur.

Toutes les actions ainsi souscrites ont été intégralement libérées par des versements en numéraire, de sorte que la somme de trente et un mille Euros (EUR 31.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Constatation

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

Frais

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

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement, le montant du capital social souscrit équivaut à un million deux cent cinquante mille cinq cent trente-sept francs luxembourgeois (LUF 1.250.537,-)

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, ès qualités qu'ils agissent, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ont à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre d'administrateurs est fixé à trois (3) et celui de commissaires à un (1).

Sont nommés aux fonctions d'administrateur:

1. - Monsieur Neil Medlyn, administrateur de sociétés, demeurant à L-8449 Steinfort, 1, rue des Sports.
2. - Monsieur Stéphane Gabriele, économiste, demeurant à CH1753 Matran, route des Préalpes, 14.
3. - Monsieur Joë Lemmer, juriste, demeurant à L-1661 Luxembourg, 31, Grand-rue.

Deuxième résolution

Est nommée aux fonctions de commissaire aux comptes:

La société anonyme FIDUCIAIRE RESSOURCE, ayant son siège social à L-2330 Luxembourg, 140, boulevard de la Pétrusse.

Troisième résolution

Le mandat des administrateurs et du commissaire ainsi nommés prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire de 2006.

Quatrième résolution

L'adresse de la société est fixée à L-2330 Luxembourg, 140, boulevard de la Pétrusse.

Le conseil d'administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

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

Et après lecture, le comparant prémentionné a signé avec le notaire instrumentant, le présent acte.

Signé: J. Lemmer, J. J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 6 novembre 2000, vol. 853, fol. 88, case 1. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 20 novembre 2000.

J.-J. Wagner.

(66003/239/220) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 novembre 2000.

RF-LUX S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

STATUTES

In the year two thousand and one, on the fourth day of April.

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Luxembourg).

There appeared the following:

1) ALEXIANE INTERNATIONAL LTD., a company existing under the laws of the British Virgin Islands, with its registered office at Mill Mall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands,

represented by:

Mr Hermann Beythan, avocat, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given on March 30, 2001.

2) TELMAR INTERNATIONAL LTD., a company existing under the laws of the British Virgin Islands, with its registered office at Mill Mall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands,

represented by:

Mr Hermann Beythan, avocat, residing in Luxembourg,

by virtue of a proxy given on March 30, 2001.

Said two proxies, after having been signed *ne varietur* by the person appearing and the undersigned notary will remain attached to the present deed to be filed at the same time.

The said person appearing acting in his above described capacities has requested the undersigned notary to draw up the following Articles of Incorporation of a company which the prenamed parties declare to form among themselves and on which they have agreed as follows:

Chapter I. - Form, Name, Registered Office, Object, Duration

Art. 1. Form, Name.

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a Company in the form of a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present Articles of Incorporation.

The Company will exist under the name of RF-LUX S.A.

Art. 2. Registered Office.

The Company will have its registered office in Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the municipality of Luxembourg by a resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg Company.

Art. 3. Object.

The corporate object of the Company is (1) the acquisition, holding and disposal, in any form, by any means, however evidenced or styled, directly or indirectly of participations, rights and interests in and obligations of Luxembourg companies and/or foreign companies or other entities; the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner (however evidenced or styled) as well as the transfer by sale, exchange or in any other manner (however evidenced or styled) of stock, bonds, debentures, notes or other securities or financial instruments of any kind and contracts thereon or relative thereto; and the ownership, administration, development and management of its portfolio holdings; (2) to enter into any transaction or agreement which is subject to, governed by or part of (or capable of being entered into under) any capital markets master agreement (including under an ISDA Master Agreement), to execute and deliver any such master agreement or any confirmation or other confirming evidence of any such transaction under such master agreement, and to perform any obligations under any such transaction or master agreement, and to so enter into, execute and deliver and perform under any swaps, futures, forwards, derivatives, options, repurchase and similar transactions or transactions in the context hereof or combinations of any of the foregoing; (3) to raise funds, issue bonds and/or notes and/or equity interest in order to carry out its activity as described above and (4) to pledge, transfer, encumber or otherwise grant security interests over any or all of its assets.

The descriptions above are to be understood in their broadest sense. The corporate object shall include any transaction or agreement which is entered into by the Company which is not inconsistent with the foregoing enumerated object. The above enumeration is enunciative and is not limitative.

The Company may, at the exclusion of conduct which would require a banking license, carry out any transactions or operations, whether commercial or financial which are directly or indirectly connected with its corporate object, or any transactions or operations which it may deem useful or necessary in the accomplishment and the development of its corporate objects even where such transaction or operation is not contained in the description above.

Art. 4. Duration.

The Company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved at any moment by a decision of the general meeting of shareholders resolving in the same manner as for the amendment of these Articles of Incorporation.

Chapter II. - Capital, Shares

Art. 5. Corporate Capital.

The Company has an issued and paid-up capital of thirty-one thousand euros (31,000 EUR), divided into thirty-one (31) shares with a par value of one thousand euros (1,000 EUR) each.

The capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required by the laws of Luxembourg for amendment of these Articles of Incorporation.

Art. 6. Shares.

The shares will be in the form of registered shares.

Chapter III. - Board of Directors, Statutory Auditor

Art. 7. Board of Directors.

The Company shall be administered by a board of directors composed of at least three members who need not be shareholders.

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

In the event of one or more vacancies in the board of directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect to fill such vacancy in accordance with the provisions of law. In this case the general meeting ratifies the election at its next meeting.

Art. 8. Meetings of the Board of Directors.

The board of directors shall choose from among its members a chairman. It may as well appoint a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman. A meeting of the board must be convened if any two directors so require.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and of the board of directors, but in his absence the general meeting or the board will appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting.

Written notices of any meeting of the board of directors will be given by letter or by telex to all directors at least 48 hours in advance of the day set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances will be set forth in the notice of meeting. The notice indicates the place and agenda for the meeting.

This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex or telefax of each director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax another director as his proxy.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of directors are present.

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

One or more directors may participate in a board meeting by means of a conference call, a video conference or by any similar means of communication enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate with each other. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting.

In case of emergency, a written decision, signed by all the directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content.

Art. 9. Minutes of meetings of the Board of Directors.

The minutes of any meeting of the board of directors will be signed by the chairman of the meeting and by any other director. The proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which are produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman of the board of directors.

Art. 10. Powers of the Board of Directors.

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

The board of directors may decide to set up one or more committees whose members may but need not be directors. In that case the board of directors shall appoint the members of such committee(s) and determine its powers.

Art. 11. Delegation of Powers.

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

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

Art. 12. Representation of the Company.

The Company will be bound towards third parties by the joint signatures of any two directors or by the individual signature of the person to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the board but only within the limits of such power.

Art. 13. Statutory Auditor.

The accounts of the Company are supervised by one or more statutory auditors, who need not be shareholders.

The statutory auditors shall be elected by the shareholders' meeting, which shall determine their number, for a period not exceeding six (6) years, and they shall hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the general meeting.

Chapter IV. - General Meeting of Shareholders**Art. 14. Powers of the Meeting of Shareholders.**

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders. Subject to the provisions of article 10 above, it has the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

Art. 15. Annual General Meeting.

The annual general meeting shall be held at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting on the last Friday of the month of May of each year, at 10.00 a.m.

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

Art. 16. Other General Meetings.

The board of directors or the statutory auditor may convene other general meetings. Such meetings must be convened if shareholders representing at least one fifth of the Company's capital so require.

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

Art. 17. Procedure, Vote.

Shareholders' meetings are convened by notice made in compliance with the provisions of law.

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

A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax as his proxy another person who need not be a shareholder.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholders' meeting.

Each share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by law.

Except as otherwise required by law, resolutions will be taken irrespective of the number of shares represented, by a simple majority of votes.

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

Chapter V. - Fiscal Year. Allocation of Profits**Art. 18. Fiscal Year.**

The Company's accounting year begins on the first day of January and ends on the last day of December in each year.

The board of directors draws up the balance sheet and the profit and loss account. It submits these documents together with a report on the operations of the Company at least one month before the date of the annual general meeting to the statutory auditor who will make a report containing his comments on such documents.

Art. 19. Appropriation of Profits.

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

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

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

Chapter VI. - Dissolution, Liquidation**Art. 20. Dissolution, Liquidation.**

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

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

Chapter VII. - Applicable Law**Art. 21. Applicable Law.**

All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10th August 1915 governing commercial companies, as amended.

Statement

The undersigned notary states that the conditions provided for by article 26 of the law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

Transitory Provisions

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and end on December 31, 2001.

The annual general meeting shall be held for the first time on the day, time and place as indicated in the articles of incorporation in 2002.

Subscription and payment

The appearing parties, having drawn up the Articles of Incorporation of the Company, they have subscribed to the number of shares and paid up the amounts mentioned hereafter:

Shareholders	Subscribed Capital	Number of Shares	Payments
1) ALEXIANE INTERNATIONAL LTD., prenamed.	1,000.- EUR	1	1,000.- EUR
2) TELMAR INTERNATIONAL LTD., prenamed	30,000.- EUR	30	30,000.- EUR
Total:	31,000.- EUR	31	31,000.- EUR

Proof of all these payments has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided for in article 26 of the law of 10th August, 1915, as amended, have been observed.

Expenses - Valuation

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of its formation, are estimated at approximately seventy thousand Luxembourg francs.

For the purpose of registration the corporate capital in the amount of thirty-one thousand euros (31,000.- EUR) is stated to be the equivalent of one million two hundred fifty thousand five hundred thirty-seven Luxembourg francs (1,250,537.- LUF).

Extraordinary General Meeting

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

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

I) The number of directors is set at three (3).

The following have been elected as directors until the annual meeting of shareholders to be held in 2002:

1.- Mrs Maggy Kohl-Birget, company director, residing in 3, rue du Maréchal Foch, L-1527 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;

2.- Mr Olivier Dorier, company director, residing in 8, rue du Commerce, L-8315 Olm, Grand Duchy of Luxembourg;

3.- Mr Rolf Caspers, juriste, residing in 83, Im Avelertal, D-54296 Trier, Germany.

II) The number of auditors is set at 1 (one).

The following has been elected as statutory auditor until the annual meeting of shareholders to be held in 2002:

PricewaterhouseCoopers, a company having its registered office at 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

III) Pursuant to the provisions of the articles of incorporation and of the company law the shareholders' meeting hereby authorises the board of directors to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more members of the board of directors.

IV) The registered office of the Company is established at 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

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

The document having been read and translated to appearing persons known to the undersigned notary by their names, usual surnames, civil status and residences, said appearing persons signed with Us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction en langue française du texte qui précède:

L'an deux mille un, le quatre avril.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Luxembourg).

Ont comparu:

1) ALEXIANE INTERNATIONAL LTD., société existant sous les lois des British Virgin Islands, ayant son siège social à Mill Mall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands,

représentée par

Monsieur Hermann Beythan, avocat, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration donnée le 30 mars 2001.

2) TELMAR INTERNATIONAL LTD., société existant sous les lois des British Virgin Islands, ayant son siège social à Mill Mall, Road Town, Tortola, British Virgin Islands,

représentée par

Monsieur Hermann Beythan, avocat, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration donnée le 30 mars 2001.

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

Lequel comparant, agissant en sa susdite qualité, a requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les Statuts d'une société anonyme que les parties prémentionnées déclarent constituer entre elles:

Titre I^{er}. - Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination.

Il est formé par les présentes entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société sous forme de société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts.

La société adopte la dénomination RF-LUX S.A.

Art. 2. Siège social.

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit de la commune de Luxembourg par une décision du conseil d'administration.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre

ce siège et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 3. Objet.

La société a pour objet (1) l'acquisition, la détention et l'aliénation de participations, droits et créances ou obligations, sous quelque forme que ce soit, de toutes les manières, documentées de quelque manière que ce soit, directement ou indirectement, dans toutes sociétés et/ou dans des sociétés ou toutes autres entités luxembourgeoises ou étrangères; l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière (documentée de quelque manière que ce soit) ainsi que l'aliénation par vente, échange ou autrement (documentée de quelque manière que ce soit) d'actions, obligations, créances, notes ou autres valeurs mobilières de toute sorte ainsi que des contrats portant sur ou ayant un lien avec ces derniers; et la détention, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille; (2) l'entrée dans toute transaction ou contrat qui est soumis à, régi par ou fait (ou pourrait faire) partie d'un contrat-cadre du marché financier (y inclus le ISDA Master Agreement), ainsi que l'exécution et la livraison d'un tel contrat-cadre ou toute confirmation ou autre preuve de confirmation d'une telle transaction dans le cadre d'un tel contrat-cadre, ainsi que l'entrée dans, la signature de, la livraison de et l'exécution de toute transaction de «swaps, futures, forwards, derivatives, options, repurchase» et de toutes transactions similaires ou transactions y relatives ou toute combinaison de telles transactions; (3) d'obtenir des fonds, émettre des obligations et/ou notes et/ou actions afin d'exercer ses activités décrites ci-dessus et (4) la constitution de gages, le transfert, la mise en charge ou toute autre forme de la constitution de sûretés sur son patrimoine.

Les descriptions ci-dessus doivent être comprises dans le sens le plus large. L'objet de la société comprends toutes les transactions ou contrats conclus par la société qui ne sont pas contraires à l'objet de la société décrit ci-dessus. L'énumération précitée est énonciative et non limitative.

La société peut, à l'exclusion de toute activité qui nécessiterait une licence bancaire, exercer toutes transactions ou opérations commerciales ou financières qui se rapportent, directement ou indirectement, à son objet ou toute transaction ou opération qu'elle juge utile ou nécessaire à l'accomplissement et au développement de son objet, même dans les cas où une telle transaction ou opération n'est pas contenue dans la description ci-dessus.

Art. 4. Durée.

La société est constituée pour une durée illimitée.

La société peut être dissoute à tout moment par une décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant dans les mêmes conditions que pour la modification des présents statuts.

Titre II. - Capital, Actions

Art. 5. Capital social.

Le capital social émis et libéré de la société est de trente et un mille euros (31.000,- EUR), divisé en trente et une (31) actions d'une valeur nominale de mille euros (1.000,- EUR) chacune.

Le capital de la Société peut être augmenté ou réduit par décision des actionnaires adoptée de la manière requise par les lois du Luxembourg pour la modification de ces statuts.

Art. 6. Forme des Actions.

Les actions sont nominatives ou au porteur.

Titre III. - Conseil d'administration, Commissaire aux comptes

Art. 7. Conseil d'administration.

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

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

En cas de vacance d'une ou de plusieurs places d'administrateur pour cause de décès, démission ou pour toute autre cause, il pourra être pourvu à leur remplacement par le conseil d'administration conformément aux dispositions de la loi. Dans ce cas, l'assemblée générale des actionnaires ratifiera la nomination à sa prochaine réunion.

Art. 8. Réunions du conseil d'administration.

Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président. Il pourra également choisir 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 et de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président. Une réunion du conseil doit être convoquée si deux administrateurs le demandent.

Le président présidera toutes les assemblées générales et toutes les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration désignera temporairement à la majorité un autre administrateur pour présider la réunion.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné par lettre ou télex à tous les administrateurs au moins 48 heures avant la date 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 de la réunion. La convocation indiquera le lieu de la réunion et en contiendra l'ordre du jour.

Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux réunions du conseil d'administration en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

Un ou plusieurs administrateurs peuvent participer à une réunion par conférence téléphonique, par conférence vidéo ou par tout autre moyen de communication similaire permettant ainsi à plusieurs personnes y participant de communiquer simultanément les unes avec les autres. Une telle participation sera considérée comme équivalente à une présence physique à la réunion.

En cas d'urgence une décision écrite signée par l'ensemble des administrateurs est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du conseil d'administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un seul écrit ou par plusieurs écrits séparés ayant le même contenu.

Art. 9. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration.

Les procès-verbaux de toute réunion du conseil d'administration seront signés par le président de la réunion et par un autre administrateur. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le président du conseil d'administration.

Art. 10. Pouvoirs du conseil d'administration.

Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut décider de constituer un ou plusieurs comités dont les membres seront administrateurs ou non. En pareille hypothèse, le conseil d'administration devra nommer les membres de ce(s) comité(s) et déterminer leurs pouvoirs.

Art. 11. Délégation de pouvoirs.

Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, fondés de pouvoir, employés ou autres agents qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la société, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix.

La délégation de la gestion journalière à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 12. Représentation de la société.

Vis-à-vis des tiers, la société sera engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs, ou par la signature individuelle de la personne à laquelle la gestion journalière de la société a été déléguée, dans le cadre de cette gestion journalière, ou par les signatures, conjointes ou individuelles, de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

Art. 13. Commissaire(s) aux comptes.

La surveillance des comptes de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires aux comptes, actionnaires ou non.

Ils sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

Titre IV. - Assemblée générale des actionnaires

Art. 14. Pouvoirs de l'assemblée générale.

Toute assemblée générale des actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Sous réserve des dispositions de l'article 10 précité, elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier les actes en relation avec les activités de la société.

Art. 15. Assemblée générale annuelle.

L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social de la société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocation le dernier vendredi du mois de mai de chaque année à dix heures.

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

Art. 16. Autres assemblées générales.

Le conseil d'administration ou le réviseur d'entreprises peuvent convoquer d'autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

Les assemblées générales, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le conseil d'administration.

Art. 17. Procédure, vote.

Les assemblées générales seront convoquées conformément aux conditions fixées par la loi.

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

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Le conseil d'administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux assemblées générales.

Sous réserve des restrictions légales, chaque action donne droit à une voix.

Sauf dispositions contraires de la loi, les décisions sont prises quel que soit le nombre d'actions représentées, à la majorité simple.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Titre V. - Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 18. Année sociale.

L'année sociale de la société commence le 1^{er} jour du mois de janvier et finit le dernier jour du mois de décembre de chaque année.

Le conseil d'administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Au moins un mois avant la date de l'assemblée générale annuelle, il soumet ces documents, ensemble avec un rapport sur les activités de la société, au réviseur d'entreprises qui établira son rapport sur ces documents.

Art. 19. Affectation des bénéfices.

Sur les bénéfices nets de la société il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra le dixième (10%) du capital social souscrit de la société.

Sur recommandation du conseil d'administration l'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation des bénéfices annuels nets restants. Elle peut décider de verser la totalité ou une partie du solde à un ou plusieurs comptes de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau à la prochaine année fiscale ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

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

Titre VI. - Dissolution, liquidation

Art. 20. Dissolution, liquidation.

La société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

Lors de la dissolution de la société, soit par anticipation, soit à l'échéance du terme, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre VII. - Loi applicable

Art. 21. Loi applicable.

La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

Dispositions transitoires

La première année sociale commence le jour de la constitution de la société et se terminera le 31 décembre 2001.

L'assemblée annuelle se réunira pour la première fois aux jour, heure et lieu indiqués dans les statuts en 2002.

Souscription et paiement

Les parties comparantes ayant ainsi arrêté les statuts de la société, ont souscrit au nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants ci-après énoncés:

Actionnaires	Capital souscrit	Nombre d'actions	Libération
1) ALEXIANE INTERNATIONAL LTD., prénommée	1.000,- EUR	1	1.000,- EUR
2) TELMAR INTERNATIONAL LTD., prénommée	30.000,- EUR	30	30.000,- EUR
Total:	31.000,- EUR	31	31.000,- EUR

La preuve de tous ces paiements a été apportée au notaire instrumentaire qui constate que les conditions prévues à l'article 26 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, ont été respectées.

Coût, Evaluation

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ soixante-dix mille francs luxembourgeois.

Pour les besoins de l'enregistrement, il est constaté que le capital social de trente et un mille euros (31.000,-) est l'équivalent d'un million deux cent cinquante mille cinq cent trente-sept francs luxembourgeois (1.250.537,- LUF).

Assemblée Générale Extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital social souscrit, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués.

Après avoir vérifié que la présente assemblée était régulièrement constituée, ils ont pris, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

I) Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3).

Sont nommés administrateurs, et leur mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2002:

1.- Madame Maggy Kohl-Birget, directeur d'entreprise, demeurant 3, rue du Maréchal Foch, L-1527 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;

2.- Monsieur Olivier Dorier, directeur d'entreprise, demeurant 8, rue du Commerce, L-8315 Olm, Grand-Duché de Luxembourg;

3. Monsieur Rolf Caspers, juriste, demeurant 83, Im Avelertal, D-54296 Trier, Allemagne.

II) Le nombre de réviseurs d'entreprises est fixé à un (1).

Est nommée réviseur d'entreprises, et son mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2002:

PricewaterhouseCoopers, une société avec siège social à 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

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

IV) Le siège social de la société est établi au 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

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

Dont acte, fait et passé par nous le notaire instrumentant soussigné, à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture et traduction faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les comparants ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: H. Beythan, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 5 avril 2001, vol. 857, fol. 98, case 3. – Reçu 12.505 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations par Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en remplacement de Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem.

Luxembourg, le 20 avril 2001.

E. Schroeder.

(25795/239/512) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 avril 2001.

HALL INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 13, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 73.770.

Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration tenu au siège social le 30 octobre 2000

Première résolution

Le Conseil, après lecture de la lettre de démission de Monsieur Emilio Fossati de sa fonction de président du Conseil d'Administration, décide d'accepter cette démission. Le Conseil le remercie pour l'activité déployée jusqu'à ce jour.

Deuxième résolution

Le Conseil nomme au poste de président du Conseil d'Administration Monsieur Bruno Arosio, né à Voghera (PV) le 29 mars 1957, «commercialista» de profession et demeurant à Milan, 28, Via Aristide De'Togni, son mandat ayant la même échéance que celui de son prédécesseur.

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

HALL INVESTMENT S.A.

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 21 novembre 2000, vol. 546, fol. 33, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(65821/024/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2000.