

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



**MEMORIAL**  
Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxembourg

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

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

C — N° 207

2 avril 1998

**SOMMAIRE**

Anderson Holding S.A., Luxembourg . . . . .	page 9916	Malerbetrieb Esch, S.à r.l., Remich . . . . .	9909
Apex Holding S.A., Luxembourg . . . . .	9917	Matadi S.A., Luxembourg . . . . .	9928
Atlanta Group Holding S.A., Luxembourg . . . . .	9919	Matsucom S.A., Luxembourg . . . . .	9935
Bafin S.A. . . . .	9918	Milau Holding S.A., Luxembourg . . . . .	9924
Betula S.A., Luxembourg . . . . .	9929	Monterrey Stores International Corp. S.A., Luxem- bourg . . . . .	9931
(The) «B» Partners S.A., Luxembourg . . . . .	9929	NK Discover I, Fonds Commun de Placement . . . . .	9890
Bremaas S.A., Luxembourg . . . . .	9921	Nord Européenne d'Investissement S.A., Luxem- bourg . . . . .	9922
BR Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	9930	Oogmerk S.A., Luxembourg . . . . .	9927
Capisco S.A., Luxembourg . . . . .	9925	Orchis Trust International S.A., Luxembourg . . . . .	9926
Celsius S.A., Luxembourg . . . . .	9914	Pacific Stream S.A., Luxembourg . . . . .	9925
(The) Champion's, S.à r.l., Luxembourg . . . . .	9904	Parfinvest S.A. . . . .	9904
Colvert S.A., Luxembourg . . . . .	9919	P.C. World, S.à r.l., Soleuvre . . . . .	9911
Consolidated Partners S.A., Luxembourg . . . . .	9918	Plexus S.A., Luxembourg . . . . .	9926
Enerfin S.A., Luxembourg . . . . .	9926	P.L.R. International S.A., Strassen . . . . .	9920
Envipro S.A., Luxembourg . . . . .	9917	Polymers Technology Industries S.A., Luxembourg	9928
EOI, European & Overseas Investment S.A., Luxem- bourg . . . . .	9923	Prime S.A. . . . .	9904
Europe Bijoux Finanz S.A., Luxembourg . . . . .	9924	Protel S.A. . . . .	9904
FL Trust Switzerland, Sicav, Luxembourg . . . . .	9934	Putnam International Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	9928
Futur S.A., Luxembourg . . . . .	9925	Ressordi S.A., Luxembourg . . . . .	9925
G-Bond Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	9934	Sandino S.A., Luxembourg . . . . .	9935
Gennaio Investment S.A., Luxembourg . . . . .	9920	Sheridan S.A., Luxembourg . . . . .	9916, 9917
G-Equity Fund, Sicav, Luxembourg . . . . .	9933	Siaca S.A. . . . .	9905
Gestalco S.A., Luxembourg . . . . .	9924	Sibemol S.A., Luxembourg . . . . .	9921
Graphin S.A., Luxembourg . . . . .	9924	Société Anonyme des Chaux de Contern, Contern	9936
Griminvest S.A., Luxembourg . . . . .	9923	Sogenal Europe, Sicav, Luxembourg . . . . .	9928
G-Strategy, Sicav, Luxembourg . . . . .	9931	Somec Group S.A., Luxembourg . . . . .	9923
G-Treasury, Sicav, Luxembourg . . . . .	9933	Ter Holding S.A., Luxembourg . . . . .	9905
Health Financial Group S.A., Luxembourg . . . . .	9927	Trame Holding S.A., Luxembourg . . . . .	9930
Indian Investment S.A., Luxembourg . . . . .	9935	Trema S.A., Luxembourg . . . . .	9920
Interlex S.A., Luxembourg . . . . .	9921	Tresfin S.A., Luxembourg . . . . .	9922
International Hotel Development Company S.A., Luxembourg . . . . .	9930	United Participations Company S.A.H., Luxembg	9912
Interselex Equity, Sicav, Luxembourg . . . . .	9932	USIC, Union de Services Industriels et Commer- ciaux S.A., Luxembourg . . . . .	9921
Interselex Europa, Sicav, Luxembourg . . . . .	9931	Viridan S.A., Luxembourg . . . . .	9930
Interstek S.A., Luxembourg . . . . .	9926	Xfin S.A., Luxembourg . . . . .	9922
Invecolux A.G., Luxembourg . . . . .	9927	Yambo S.A.H., Luxembourg . . . . .	9919
Investdeutschland S.A., Luxembourg . . . . .	9919	Yasmin Real Estates S.A., Luxembourg . . . . .	9920
Klar Investment International S.A., Luxembourg	9923	Zippy S.A., Luxembourg . . . . .	9922
Leather Venture S.A., Luxembourg . . . . .	9918		
Libertim S.A. . . . .	9918		

## **NK DISCOVER I, Fonds Commun de Placement.**

### **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**

NK DISCOVER I (hereafter referred to as the «Fund») organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of its securities and other assets, managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «Shareholders») by TOTAL ALPHA INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY 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 NIKKO BANK (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 Shares in the Fund, any shareholder fully accepts these Management Regulations which determine the contractual relationship between the Shareholders, the Management Company and the Custodian.

### **3. The Management Company**

The Fund is managed on behalf of the Shareholders 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 Investment Restrictions set forth in Article 6 hereafter, on behalf of the Shareholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of Securities, the trading of Trading Interests 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 under its overall responsibility a general manager, administrative agents, investment managers and advisers and trading managers and advisers 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 Custodian. NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A., a corporation organized under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed custodian of all the assets, including the securities, Trading Interests and cash of the Fund, 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 Articles 16, 17 (1) and 17 (2) a), c), d) and e) of the law of March 30, 1988 on collective investment undertakings.

The Custodian may hold all 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 and securities. Assets allocated to trading in futures, as more fully described in the investment policy hereafter, will be held with the Commodity Broker.

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 Shareholders. 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. The Trading Program, Letter of Credit Arrangement; Step-Up**

#### *5.1. Trading Objective*

The trading objective of the Fund is appreciation of its assets through trading of a wide array of Futures, OTC Contracts and certain Fund Interests under the direction of a number of Trading Advisors. The Trading Manager will allocate the Fund's Trading Assets among Trading Advisors, and reallocate Trading Assets among Trading Advisors from time to time.

The Net Subscription Proceeds (less the amount required to be kept in the Guaranteed Redemption Account as described hereafter) will be considered Trading Assets and will be used for the trading of Trading Interests in accordance with the Trading and Investment Restrictions (including the prohibition on short selling of securities) under the direction of multiple Trading Advisors. The Trading and Investment Restrictions may be amended from time to time with the agreement of the Management Company, the Custodian (if applicable), the Trading Manager and the LC Bank. Trading Advisors will be appointed with the consent of the LC Bank and may be terminated by the Trading Manager.

Under the Trading Management Agreement, the LC Bank has the right to refuse to permit the Trading Manager to engage or, in certain circumstances, to continue to engage a particular Trading Advisor. Each Trading Advisor will be allocated a portion of the Trading Assets, with increased leverage constituting Notional Principal, to trade pursuant to such Trading Advisor's trading approach.

Trading Advisors may apply technical trading methods, evaluating numerical and statistical relationships and movement among prices; fundamental analyses, evaluating subjective and objective factors affecting the markets; or a combination of methodologies. However, all trading on behalf of the Fund will be for speculative purposes attempting to capitalize on price movements in global financial and commodity markets.

In some cases, subject to the limits set forth in the Trading and Investment Restrictions, the Fund may obtain the trading advisory services of a Trading Advisor by investing a portion of its Trading Assets in another Fund Interest managed by such Trading Advisor subject to Trading and Investment Restrictions set out in Article 6 hereof.

The assets of the Fund will be accounted for under (i) the Guaranteed Redemption Account, (ii) the Surplus Account and (iii) the Margin Account. The Surplus Account and the Margin Account will be available for trading. The Guaranteed Redemption Account will not be available for trading.

#### *5.2. Allocation of Assets*

The amount of the Fund's Net Assets per Share initially allocated to the Guaranteed Redemption Account shall be equal to the Present Value of \$ 1,000.- as of the Guaranteed Redemption Date. The final determination of the initial amount deposited in the Guaranteed Redemption Account shall be made by the LC Bank on the LC Issue Date depending on the Prevailing Interest Rate.

Over time, the portion of the Fund's Net Assets on deposit in the Guaranteed Redemption Account relative to the Trading Assets will fluctuate due, in part, to Trading Profit/Loss. It is not intended that the allocation of assets between the Guaranteed Redemption Account and the Trading Assets will be rebalanced, except in the case of a Step-Up. In a Step-Up, the Guaranteed Redemption Reserve Amount would be increased relative to the Trading Assets in order to ensure that the Custodian will have sufficient funds in the Distribution Account on the Guaranteed Redemption Date to distribute to Shareholders not less than the Guaranteed Redemption Amount per Share.

Over time the Step-Up process will systematically reduce the allocation of Fund Assets to Trading Assets, and Trading Assets will be reduced substantially relative to the Net Assets in order to ensure the Guaranteed Redemption Amount per Share.

#### *5.3. Investments in the Guaranteed Redemption Account and Surplus Account: the Swap*

The Fund Assets held in the Surplus Account and the Guaranteed Redemption Account will be invested under the direction of the Cash Manager in Cash Investments. However, the returns on Cash Investments will be based upon the payments made under the Swaps by the Cash Manager to the Management Company on behalf of the Fund.

The Swap will have the following terms:

##### *- Surplus Account Swap Agreement:*

Swap payments by the Fund: The Management Company, out of the Fund Assets, shall pay to the Cash Manager (a) all payments of interest that are received in respect of each of the Cash Investments held in the Surplus Account on the date on which such payment is received and (b) the disposition proceeds received by the Fund upon the sale of any Cash Investment held in the Surplus Account on the date on which any such Cash Investment is sold.

Swap payments by the Cash Manager: In respect of each Cash Investment held in the Surplus Account, the Cash Manager will pay to the Fund, on the Business Day on which such Cash Investment is removed from the Surplus Account, an amount equal to the purchase price of such Cash Investment plus interest compounded daily in respect of each day from the purchase date of such Cash Investment through the date of disposition at a rate agreed between the Management Company and the Cash Manager.

##### *- Guaranteed Redemption Account Swap Agreement:*

Swap payments by the Fund: The Management Company, out of the Guaranteed Redemption Account, shall pay to the Cash Manager (a) all payments of interest that are received in respect of each of the Cash Investments held in the Guaranteed Redemption Account on the date on which such payment is received and (b) the disposition proceeds received by the Fund upon the sale of any Cash Investment held in the Guaranteed Redemption Account on the date on which any such asset is sold.

Swap payments by the Cash Manager: The Cash Manager will pay to the Custodian, on behalf of the Shareholders by transfer to the Distribution Account, on the Business Day immediately preceding the Guaranteed Redemption Date, an amount equal to the Guaranteed Redemption Amount per Share multiplied by the number of Shares Outstanding, less any Set-Off Amounts.

Early termination of the Guaranteed Redemption Account Swap Agreement: If at any time prior to the Guaranteed Redemption Date assets are required to be removed from the Guaranteed Redemption Account in connection with the early redemption of Shares, (a) a pro rata portion of the Fund Assets held in the Guaranteed Redemption Account shall be liquidated and the disposition proceeds received thereon transferred to the Cash Manager and (b) the Cash Manager shall pay to the Fund an amount equal to the number of Shares redeemed multiplied by the Present Value of the Guaranteed Redemption Amount per Share.

##### *- Swap Collateral:*

The Management Company, on behalf of the Fund, will pledge to the Cash Manager all of the Fund's right, title and interest in, to and under the Fund Assets in order to secure the obligations of the Fund owing from time to time to the Cash Manager under the Guaranteed Redemption Account Swap Agreement and the Surplus Account Swap Agreement.

##### *- Swap Documentation:*

The Swap transactions will be subject to an ISDA Master Agreement and Schedule between the LC Bank and the Fund.

Pursuant to the terms of the Cash Management Agreement, the Cash Manager has agreed to sell or otherwise liquidate all assets and make final payments required under the Swap in each of the Surplus Account and the Guaranteed Redemption Account on or prior to the Guaranteed Redemption Date.

To the extent practicable, the Fund will endeavor to maintain its Trading Assets not currently needed for margin, premium or settlement of Trading Interests positions in the Surplus Account of the Fund. In the event that the Surplus Account should be inadequate to fund the margin, premium or settlement of Trading Interests during the period prior to the 364th Day after the LC Issue Date, the Cash Manager shall, so long as all Risk Management Policies are satisfied, lend funds to the Surplus Account for this purpose, up to an aggregate amount equal to 10 % of the Fund's Net Assets. Such lending transactions will only be used if the Trading Manager considers such loans to be in the interest of the Fund, compared to interest costs resulting therefrom. The Fund shall pay interest on such loans. On the 364th day after the LC Issue Date and every 364 days thereafter, the Cash Manager will reevaluate whether it will continue to lend funds to the Surplus Account for each subsequent period, and unless the Cash Manager affirmatively agrees to extend the ability of the Fund to borrow funds into the Surplus Account and so notifies the Fund and the Trading Manager, the obligation of the Cash Manager to so lend shall terminate automatically on any such date.

#### *5.4. Interest on Fund Accounts*

The Guaranteed Redemption Account and Surplus Account will be managed and earn interest in accordance with the Swap described above.

The Margin Account will include accounts with the Broker. The Broker shall credit the accounts opened for the Fund following each month-end with interest income on 100% of the Fund's average daily U.S. dollar account equity in the Broker accounts during such month at a rate agreed between the Management Company and the Broker. The Fund will receive a negotiated rate of interest on the Fund's average daily foreign currency balances.

#### *5.5. Requirements for Securities Investments*

At least 50 % of the Net Assets of the Fund will at all times be invested in Securities which fall under the definition of «securities» in the Securities and Exchange law of Japan. These include, but are not limited to debt securities such as U.S. government securities, U.S. government agency securities, certificates of deposit issued by non-Japanese corporations, asset-backed securities, mortgage-backed securities, U.S. municipal debt and corporate bonds.

#### *5.6. Risk Management Policies*

Pursuant to the Risk Management Policies, the Credit Monitor will set limits upon the risks to Fund Assets which may be incurred by trading Trading Interests. Limits on Fund Assets available for trading in Trading Interests will be calculated by reference to certain variables including but not limited to the Net Assets of the Fund, the amount of time remaining until the Guaranteed Redemption Date, the Prevailing Interest Rate, the Credit Monitor's assessment of the risk characteristics of the Trading Interests of the Fund, and the Guaranteed Redemption Amount per Share.

The Credit Monitor will monitor the performance and risk of the Fund pursuant to the five Risk Management Policies included in the Prospectus, as the same may be amended by the Credit Monitor from time to time. The Fund is required at all times prior to the Guaranteed Redemption Date to be in compliance with each and all of the Risk Management Policies as determined by the Credit Monitor. The failure, at any time and for any reason, of the Fund to be in compliance with the Risk Management Policies shall constitute a Termination Event if any cure period expressly permitted by the Risk Management Policies has elapsed. During the cure period, the Trading Manager may have to transfer assets from the Margin Account to the Surplus Account, or take such other actions, as necessary to satisfy risk requirements.

If a Termination Event occurs because of noncompliance with the Risk Management Policies, the LC Bank or the Credit Monitor may instruct the Broker and the Trading Manager to immediately terminate trading and liquidate positions and to transfer all Fund Assets (other than those in the Guaranteed Redemption Account) to the Surplus Account where they will be invested by the Cash Manager, under the direction of the LC Bank, in accordance with the investment policy applicable to the Surplus Account and/or the Guaranteed Redemption Account until the Guaranteed Redemption Date. Thereafter the Fund will no longer pay brokerage commissions or fees to the Trading Manager, any Trading Advisor, or the Letter of Credit fee to the LC Bank. However, the Fund will continue to pay the fees of the Custodian, the Cash Manager, and the Management Company and, to the extent that there remains after reserving for such fees a positive cash balance in the Surplus Account, the Agent Securities Company and the Distributors in Japan.

#### *5.7. Termination of Trading*

If a Termination Event occurs or, if no Termination Event occurs before February 28, 2003 (one month before the Guaranteed Redemption Date), on February 28, 2003, the LC Bank shall give notice to the Trading Manager to cease all Trading Interests trading. The Trading Manager will promptly comply and cause all proceeds received from the liquidation of all open positions and Trading Assets to be deposited in the Surplus Account, or the Guaranteed Redemption Account if liquidation occurs in contemplation of the Guaranteed Redemption Date.

#### *5.8. Letter of Credit Arrangement; Step-Up*

A letter of credit is a document issued by a bank authorizing the entity to which it is addressed to draw from the bank the sum set out in the letter of credit in accordance with its terms. The purpose of the Letter of Credit arrangement with the LC Bank is to ensure that, irrespective of the Fund's trading results, the Custodian will have sufficient funds on the Guaranteed Redemption Date to distribute to Shareholders not less than the Guaranteed Redemption Amount per Share. The LC Bank does not have the right to terminate the Letter of Credit, except upon dissolution of the Fund due to requirements of Luxembourg law or after the termination of trading upon occurrence of a Termination Event, upon transfer by the Cash Manager to the Distribution Account of the Guaranteed Redemption Amount per Share multiplied by the Shares Outstanding.

Subject to the satisfaction of certain conditions precedent, the LC Bank will, on the LC Issue Date, issue the Letter of Credit in favor of the Custodian, as fiduciary for the Shareholders. On the Guaranteed Redemption Date (but not before or after that date) the Custodian may draw on the Letter of Credit, if, on the Business Day immediately prior to the Guaranteed Redemption Date, the Net Asset Value per Share of the Fund is less than the Guaranteed Redemption Amount per Share. For the purpose of calculation of the Net Asset Value per Share, illiquid assets shall be priced at zero and the reasonable amount of the liquidation cost of the Fund shall be taken into consideration. In such event, under the terms of the Letter of Credit, the LC Bank will transfer to the Distribution Account on the Guaranteed Redemption Date an amount equal to the Guaranteed Redemption Amount per Share multiplied by the number of Shares Outstanding less the Net Asset Value, each as of the Business Day immediately prior to the Guaranteed Redemption Date.

Beginning in 1999, on the last Business Day of March of each year through 2002, if (i) the Net Assets divided by the number of Shares Outstanding (rounded to the nearest two decimal places in dollars with one half cent being rounded up) exceeds the Guaranteed Redemption Amount per Share (such difference, the «Excess Amount»), (ii) the Fund's Risk Management Policies are satisfied, and (iii) certain conditions precedent are met, the LC Bank will as of the next succeeding Business Day amend the Letter of Credit to adjust upward by the Excess Amount plus the amount of interest which would accrue thereon at the Prevailing Interest Rate from such date through the Guaranteed Redemption Date (the «Step-Up Amount»), the maximum amount which the Custodian may draw on the Guaranteed Redemption Date (such adjusted amount, the «current Guaranteed Redemption Amount per Share»).

The conditions precedent to the issue of the Letter of Credit, and to any Step-Up or any increase in the LC Bank's payment obligation under the Letter of Credit due to any subsequent Share subscriptions, include, (1) the cumulative transfer by the Custodian to the Guaranteed Redemption Account of an amount of cash in U.S. dollars adequate to return based upon the Prevailing Interest Rate, the Guaranteed Redemption Amount per Share for each Share Outstanding as determined by the LC Bank (taking into account such Step-Up or other increase), (2) receipt by the LC Bank of certain certificates confirming the accuracy of representations and warranties made to the LC Bank under the LC Agreement, the absence of any events of default under the LC Agreement, the non-occurrence of any Termination Event and the continued validity of the material contracts relating to the Fund, and (3) agreement among the Broker, the Trading Manager, any FX Counterparty, the Credit Monitor, the LC Bank and the Custodian concerning regular reports in respect to the Trading Interests.

The Letter of Credit will expire on the first to occur of (i) the Guaranteed Redemption Date, (ii) the date all Shares have been repurchased upon request of Shareholders, or (iii) any day following a Notice to Terminate Trading on which (x) the Net Assets of the Fund (which may be the proceeds of the Guaranteed Redemption Account and the Surplus Account) are equal to or greater than the Guaranteed Redemption Amount per Share times the number of Shares Outstanding (plus reasonably estimated costs for the liquidation of the Fund to be determined by the Management Company) and (y) the Cash Manager has transferred one hundred percent (100 %) of the amount of the Net Assets of the Fund to the Distribution Account.

Once the LC Bank has made payment under the Letter of Credit to the Distribution Account, it will have no further obligations or duties, including any responsibility regarding the distribution of the assets of the Fund, or those held by the Custodian, to the Shareholders. After the Guaranteed Redemption Date the amount paid by the LC Bank under the Letter of Credit which has not been applied to repurchase requests dealt with on the Guaranteed Redemption Date will be held for the Fund by the Custodian who will use these amounts to satisfy repurchase requests received from Shareholders until May 30, 2003 and thereafter pay to remaining Shareholders liquidation proceeds.

In consideration of the LC Bank issuing the Letter of Credit, the Management Company on behalf of the Fund has agreed that the Fund Assets shall be pledged to the LC Bank as collateral security for the obligations of the Management Company on behalf of the Fund under the LC Agreement. Among these obligations, the Management Company on behalf of the Fund is obliged to reimburse the LC Bank for any drawing under the Letter of Credit out of the assets of the Fund, provided that the LC Bank will subordinate its claim under these arrangements to the right of the Custodian acting on behalf of the Shareholders to receive the Guaranteed Redemption Amount per Share on the Guaranteed Redemption Date. The Management Company on behalf of the Fund also has agreed that the Fund, upon the closure of its liquidation, will delegate any rights which it may have against third parties to the LC Bank, in consideration of the LC Bank having paid under the Letter of Credit, provided that any amount received by the LC Bank net of its collection expenses which exceeds the amount paid by the LC Bank under the Letter of Credit shall be returned to the Fund.

The LC Bank, however, has agreed that the Fund shall have no obligation to reimburse the Bank for draws under the Letter of Credit unless the LC Bank has, in connection with any such draw request, paid all amounts then due under the Letter of Credit. The Bank will not seek to be reimbursed from the assets in the Distribution Account. This provision is intended by the Management Company on behalf of the Fund to ensure that the Guaranteed Redemption Amount per Share, including any amount paid by the LC Bank under the Letter of Credit, will be available to the Custodian for the benefit of each Shareholder of the Fund.

In the event that the Net Asset Value per Share calculated on the Business Day immediately prior to the Guaranteed Redemption Date is less than the Guaranteed Redemption Amount per Share, each Shareholder will be deemed to have requested repurchase of his Shares on the Guaranteed Redemption Date, unless the Management Company is notified by a Shareholder in writing to the contrary. Shareholders who do not repurchase their Shares on the Guaranteed Redemption Date should be aware that, after the Guaranteed Redemption Date, they do not benefit any further from the Letter of Credit Arrangement. Therefore, after that date, although the Fund will not further trade in Trading Interests, the Net Asset Value per Share may fluctuate and go up or down depending on market conditions until the liquidation of the Fund.

Except in the circumstance described herein, the LC Bank will not at any point take beneficial title to the Fund Assets, which will remain subject to the control of the Custodian, its Agents and delegates as directed by the Management Company and the Credit Monitor. In case of a Termination Event the LC Bank shall automatically be entitled to take any management measures on behalf of the Fund. In this respect, the LC Bank shall more particularly be authorized as the agent of the Management Company and the Fund, to take any action to manage properly and protect the assets of the Fund in accordance with the constitutional documents of the Fund and any other rule or regulation applicable to the Fund. The LC Bank shall be authorized to exercise such management powers until the Fund's termination on May 30, 2003, provided it complies with all applicable provisions of Luxembourg law and with the Management Regulations. The Management Company on behalf of the Fund has agreed to exculpate and indemnify the LC Bank out of the assets of the Fund for any losses, costs or expenses suffered by the LC Bank in its capacity as LC Bank, Credit Monitor or Cash Manager not caused by the negligence, bad faith or willful misconduct of the LC Bank, or by the LC Bank's breach of a material term of the LC Agreement, provided that the LC Bank will subordinate its claim under these arrangements to the right of the Custodian acting on behalf of the Shareholders to receive the Guaranteed Redemption Amount per Share on the Guaranteed Redemption Date.

If the LC Agreement is not effective by the LC Issue Date or if the Letter of Credit has not been issued within 5 Business Days from the LC Issue Date, the Fund shall be liquidated and dissolved by the Management Company.

## **6. Investment Restrictions**

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

### *I. Investment Restrictions applicable to futures:*

- (i) The Fund may only enter into futures, forward and options contracts dealt in on an organised market. Futures contracts underlying options must also comply with this condition.
- (ii) The Fund may not enter into commodity contracts other than commodity futures contracts. Any futures or options contracts that call for physical delivery of the underlying commodity shall be liquidated prior to delivery unless otherwise required by applicable law or exchange rules or regulations.
- (iii) The Fund may only acquire call and put options which are dealt in on an organised market.
- (iv) The Fund must ensure an adequate spread of investment risks by sufficient diversification.
- (v) The Fund may not hold an open position in any single futures contract for which the margin requirement represents 5 % or more of the Net Assets of the Fund. This rule also applies to open positions resulting from options written.
- (vi) Premiums paid to acquire options outstanding having identical characteristics may not exceed 5 % of the Net Assets of the Fund.
- (vii) The Fund may not hold an open position in futures contracts in a single commodity or a single category of financial futures for which the margin required represents 20 % or more of the Net Assets of the Fund. This rule also applies to open positions resulting from options written.
- (viii) No more than 50 % of the Net Assets of the Fund will be invested, at any one time, as margin (initial and variation) or as option premium as of the close of any Business Day.

### *II. Trading and Investment Restrictions applicable to investments other than investments in Futures and transactions with FX counterparties:*

- (i) The Management Company will not borrow, on behalf of the Fund, in excess of 10 % of the Net Assets of the Fund.
- (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.
- (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.
- (iv) The Management Company may not make, on behalf of the Fund and on behalf of other funds managed by the Management Company, investments for the purpose of exercising control or management.
- (v) The Management Company may not purchase, on behalf of the Fund, any securities on margin (except that the Management Company may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of portfolio securities) or make short sales of securities or maintain a short position, except that it may make initial and maintenance margin deposits in respect of futures and forward contracts (and options thereon).
- (vi) The Management Company may not, on behalf of the Fund, purchase or sell real estate, provided that the Management Company may, on behalf of the Fund, invest in securities secured by real estate or interests therein or issued by companies which invest in real estate or interests therein.
- (vii) 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.
- (viii) The Management Company may not invest, on behalf of the Fund, more than 10 % of the Fund's Net Assets Shares of stock privately placed, mortgage securities known as «teito-shoken» in Japan or unlisted Shares of stock, which cannot be readily realised.

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

(x) 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 10 % of the Fund's Net Assets. Investments shall only be made in investment companies or trusts 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.

(xi) Except as permitted in the context of management of the Trading Assets, 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 denominated in the currency to be hedged nor exceed the period during which such assets are held, provided however that the Management Company may also purchase the currency concerned through a cross transaction (entered into through the same counterparty) 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.

(xii) The Management Company may, on behalf of the Fund, enter into repurchase and reverse repurchase agreements with first class financial institutions specialized 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 shares at the request of the shareholders.

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 set forth above when exercising subscription rights attaching to securities which form part of the Fund Assets. In addition, to the extent the security is or will be in the Guaranteed Redemption Account or Surplus Account and is or will be subject to the Swap or other credit enhancement provided by the Cash Manager, guaranteeing return of principal, then notwithstanding the foregoing the restrictions set forth in subsection II (ii) and (iii) above will not apply to debt securities held in such accounts. For the purpose of the restrictions set forth in subsection II (x) trust certificates or corporate notes and/or certificates commonly known as «structured securities» held in the Guaranteed Redemption Account or Surplus Account will not be considered as securities of other investment companies or trusts to the extent that such certificates or notes are backed by one or more debt securities which otherwise satisfy the investment guidelines set forth above. Furthermore, any security in the Guaranteed Redemption Account or Surplus Account must have a credit rating of not less than A-/A3 by S&P or Moody's, as the case may be, or be backed by or represent an interest in assets satisfying such requirement, and not more than 30% of the Fund's Net Assets held in the Guaranteed Redemption Account and the Surplus Account will be invested in, or backed by, the debt securities of any one issuer, unless such securities have been 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. Notwithstanding the above, the Fund may not acquire more than 30 % of the debt securities issued by the same issuer.

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 Shareholders.

The Management Company shall, on behalf of the Fund, not sell, purchase or loan securities except the Shares of the Fund, or receive loans, to or from (a) the Management Company, (b) its affiliated companies, (c) any director of the Management Company or its affiliated companies or (d) any major shareholder thereof (meaning a shareholder who holds, on his own account whether in his own or other name (as well as a nominee's name), 10 % or more of the total issued outstanding shares of such a company) acting as principal or for their own account unless the transaction is made within the restrictions set forth in the Management Regulations, and, either (i) at a price determined by current publicly available quotations, or (ii) at competitive prices or interest rates prevailing from time to time, on internationally recognized securities markets or internationally recognized money markets.

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

## **7. Restrictions on Ownership**

The Management Company, the Distributors and any sub-distributors shall comply, with respect to the issuing of Shares, with the laws and regulations of the countries where the Shares are offered. The Management Company may, at its discretion, limit the issue of Shares 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 Shares, if such a measure is necessary for the protection of the Shareholders as a whole and the Fund.

The Management Company may:

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

More specifically:

- a) The Management Company will not promote the sale of the Fund's Shares to the public within the European Union, or any part of it.

b) None of the Shares is registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the «1933 Act»). The Shares 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 organized 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 organized 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 organized, 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 Shares in the Fund by any U.S. Person, as defined above, the Management Company or its agent shall:

(a) decline to issue any Shares and decline to register any transfer of a Share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such Shares 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 Shares on, the Register of Shareholders to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's Shares rests in a U.S. Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such Shares 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 in a beneficial owner of Shares, compulsory repurchase or cause to be repurchased from any such shareholder all Shares held by such shareholder, in the following manner:

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

2) The price at which the Shares specified in any purchase notice shall be purchased (herein called «the purchase price») shall be an amount equal to the Net Asset Value per share determined in accordance with article 9 hereof as at the date specified in the purchase notice.

3) Payment of the purchase price will be made to the owner of such Shares 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 share certificate or certificates, if any, representing the Shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the Shares specified in such purchase notice shall have any further interest in such Shares or any of them, or any claim against the Fund or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid.

## 8. Issue of Shares

On the Closing Date, Shares will be issued at the issue price of \$ 1,000.- per Share plus a sales charge (exclusive of consumption or other taxes, if any) not to exceed 1.5 % of the subscription price.

The sales charge will be payable to intermediaries assisting in the placement of the Shares to or at the direction of each Distributor. The issue price for the initial offering must have been received by the Custodian on behalf of the Fund on the Closing Date, at the latest. During the initial offering, the Management Company will not accept subscriptions for more than 1,000,000.- Shares of the Fund and subscriptions will be accepted on a first-come – first-served basis.

On and after March 31, 1999, additional Shares will be issued as of the last Business Day of March each year at Net Asset Value per Share as of the applicable Valuation Date, plus a sales charge not to exceed the percentage rate set forth above as of such date if the application is received prior to 2.00 p.m. Luxembourg time, on a Business Day seven (7) calendar days prior to such last Business Day. The subscription proceeds for such new Shares must be received at the latest, 10 Business Days after such last Business Day of the month. Provided, however, the Management Company will not accept subscriptions if, as a result of such subscriptions, the Guaranteed Redemption Amount per Share then in force multiplied by the total number of Shares Outstanding exceeds \$ 1,000,000,000.-. In such case, subscriptions will be accepted on a first-come – first-serve basis.

The minimum purchase of Shares is one (1) Share and no fractional Shares will be sold.

All applications for Shares made by investors resident or domiciled in Japan must be made through the Distributors in Japan.

### 9. Form of Shares, Share Certificates

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

Share certificates or confirmation statements will be available to subscribers or their banks at the offices of the Management Company not later than 15 Business Days after the issue of Shares.

### 10. Determination of Net Assets

The Net Assets of the Fund, expressed in U.S. dollars, will be determined by the Management Company, or its appointed agents, as of each Valuation Date by determining the fair market value of the Fund Assets less its fair market value 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 daily.

The Net Asset Value per Share is calculated on each Valuation Date by dividing the Net Assets by the number of Shares Outstanding.

#### *I. 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) the unamortized portion of the organizational and offering expenses; and
- (e) all other property of every kind and nature, including but not limited to the Swap as well as any 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 will be valued 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 for such day at the stock exchange or market which constitutes the main market for such securities, will be determinative;
- (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 and relying upon the prices of comparable securities where appropriate and available;
- (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) If the Fund has sold or granted a call option over a security that it owns the final date for the exercise of which has not passed, there shall be taken into account the market value of such security regardless of the option position;
- (f) Any interest-bearing instruments shall be valued at market price including accrued interest;
- (g) Futures shall be valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular Future is traded;
- (h) With respect to other property, or any security, derivative instrument, OTC contracts 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 by the Management Company in consultation with the LC Bank consistent with the methodologies set forth in (a) - (g) above;
- (i) In the case of any asset realized or contracted to be realized at a known value, the net proceeds of such realization shall be taken into account in lieu of any other method of determining the value of such asset;
- (j) The value of any Fund Interests purchased by the Fund shall be the net asset value of such interest as most recently reported by such investment fund;
- (k) The value of any assets shall be determined having regard to the full amount of any currency conversion rate relative to the U.S. dollars which may be relevant;
- (l) In relation to any asset (or liability) the value of such asset or liability shall be the amount which the Management Company in consultation with the LC Bank and consistent with the principles and objectives reflected in (a) - (k) above determines represents the fair value thereof as determined in accordance with Luxembourg generally accepted accounting principles or otherwise determined in good faith; and
- (m) The value of all assets in the Cash Management Account, shall be calculated based on the underlying assets held by the Fund, adjusted by the value of the Swap. The Swap will be valued by the LC Bank under the control of the Management Company.

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

- (a) all bills and accounts payable;
- (b) all administrative expenses payable and/or accrued;

(c) all contractual obligations for the payment of money including but not limited to obligations under a derivative instrument or OTC contract (other than the Swap with respect to the Cash Management Account);

(d) each distribution to Shareholders and Share repurchase proceeds which is due and payable until paid by the Fund;

(e) if the Fund has sold or granted a call or put option the final date for the exercise of which has not passed, there shall be taken into account as a liability the amount that would be required to repurchase the option and close the position on the relevant Valuation Date;

(f) all provisions authorized or approved by the Management Company for taxes or contingencies; and

(g) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature.

IV. Subject to the foregoing, any amount expressed in currencies other than U.S. dollars shall be converted to U.S. dollars 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 OTC contract 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 except as provided herein.

The Management Company, in 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 Shares in any of the following events:

- when one or more Stock Exchanges or markets, which provide the basis for valuing two (2) percent or more of the Net Assets, 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 Shareholders;
- 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 or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable or if purchases and sales of the Fund's assets cannot be effected at normal rates of exchange.

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

#### **12. Repurchase**

Shares may not be repurchased before March 31, 1999, except for March 23, 1998. Repurchase requests for March 23, 1998 shall be made one calendar day prior to that date. A request for repurchase as of the last Business Day of any month on and after March 31, 1999 must be made on a Business Day at least seven calendar days prior to such last Business Day.

On or after March 31, 1999, repurchase of Shares from the Shareholders may be made on a monthly basis, provided that on and after March 31, 2003, repurchase requests by Shareholders may be made on any Business Day through May 30, 2003.

The minimum repurchase shall be one Share.

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

The repurchase price will be equal to the Net Asset Value per Share determined as of the applicable Valuation Date provided that the request for repurchase is received by the Management Company prior to 2.00 p.m., Luxembourg time on a Business Day which is at least seven calendar days prior to such Valuation Date (except in the case of repurchase on March 23, 1998, one calendar day prior to that date). Any repurchase request must be accompanied by the relevant Share certificates (if issued). For any repurchase prior to the Guaranteed Redemption Date, the relevant redeeming Shareholder will not receive the benefit of the Letter of Credit. Instead, such Shareholder will receive proceeds of Shares repurchased based upon the Net Asset Value per Share as of the relevant Valuation Date.

Notwithstanding the above, after March 31, 2003, Shareholders may request repurchase of their Shares as of any Business Day. The repurchase price will be equal to the Net Asset Value per Share determined as of the Valuation Date of repurchase provided that the request for repurchase is received by the Management Company prior to 2.00 p.m. Luxembourg time, on that Valuation Date.

No repurchase fee will be charged.

The Management Company shall ensure that an appropriate level of liquidity is maintained in the Fund so that, under normal circumstances, repurchase of Shares may be made promptly upon request by shareholders. The repurchase price per share may, depending on the Net Asset Value per Share applicable on the Valuation Date, 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 U.S. dollars not later than 7 calendar days after the applicable Valuation Date and subject to receipt of the Share certificate (if issued).

The Custodian must make payment only if no statutory provisions, such as exchange control regulations or other circumstances outside the control of the Custodian, prohibit the transfer of the payment of the repurchase price to the country where repurchase was applied for.

Shares repurchased, upon request of Shareholders, prior to the Guaranteed Redemption Date, will not have any benefit of the Letter of Credit arrangement described in Article 5 above.

### 13. Fees and Fund Expenses

#### *Management Company Fee*

The Management Company is entitled to a management fee payable, out of the Fund Assets, at the end of each quarter at an annual rate of 0.06 % of the average month-end Net Assets of the Fund during the relevant quarter.

#### *Trading Manager Management Fee*

The Management Company on behalf of the Fund shall pay to the Trading Manager a monthly management fee, pro-rated for partial months, following each calendar month-end equal to the following rate of the average daily level of Notional Principal after application of the relevant leverage, the maximum amount of which may exceed the Fund's Net Assets.

#### *Amount of Notional Principal Allocated to Trading Advisors:*

	<i>Rate Up to 100% of Net Assets</i>	<i>Rate Over 100% of Net Assets</i>
Up to \$300 million	1.0%	0.25%
Over \$300 million and up to \$400 million	0.9%	0.25%
Over \$400 million and up to \$500 million	0.8%	0.25%
Over \$500 million and up to \$600 million	0.7%	0.25%
Over \$600 million and up to \$700 million	0.6%	0.25%
Over \$700 million	0.5%	0.25%

The Rate up to 100% of Net Assets in the right-hand column shall apply to the corresponding amount of Notional Principal listed in the left-hand column, not the cumulative amount of Notional Principal.

#### *Trading Manager Incentive Fee*

The Management Company on behalf of the Fund shall also pay to the Trading Manager, an annual incentive fee as of March 31st of each fiscal year of the Fund of 5% of any aggregate increase for the Trading Advisors, performance as a whole during that period in cumulative Trading Profit of the Trading Assets (which is not reduced by incentive fees previously paid) over the greater of \$0.- or the highest previous level of cumulative Trading Profit of the Trading Assets as of the end of a fiscal year of the Fund. Cumulative Trading Profit shall only be reduced by the Trading Manager Management Fee, the Trading Advisor fees and brokerage commissions, and shall not be reduced by the amount of incentive fees paid or any other fees or expense of the Fund.

In calculating the Trading Manager's incentive fee for any such fiscal year with respect to the Fund, the trading for the Fund done by all Trading Advisors shall be taken together and no incentive fee shall be payable unless there is an increase in the cumulative Trading Profit of the Fund as a whole over the highest previous level of cumulative Trading Profit as of the end of a fiscal year of the Fund since the date of the Trading Management Agreement regardless of whether the trading done by one or more Trading Advisors may have been profitable.

If any incentive fee is paid to the Trading Manager in respect of an increase in cumulative Trading Profit and cumulative Trading Profit thereafter declines, the Trading Manager will nevertheless retain such incentive fee.

Withdrawals from Trading Assets of the Fund, including, without limitation, withdrawals made from the Trading Assets for purposes of the repurchase of Shares, but excluding payments of fees as described in the next following sentence below, shall proportionally reduce loss carryforward in the calculation of Trading Profit for the Fund (i.e. the amount of the loss carryforward shall be reduced at the time of any withdrawal by a proportion equal to the amount withdrawn divided by the Trading Assets of the Fund at the date of the withdrawal). Similarly, an incentive fee, if any, will be paid to the Trading Manager on withdrawals made other than at a Fund fiscal year-end. Payments out of Trading Assets of the management fee, incentive fee, Trading Advisor fees and brokerage commissions paid to the Broker and Securities Brokers shall not be considered withdrawals for this purpose. Following a reduction in loss carryforward due to withdrawals, such reductions will not be reversed in consequence of later additions to Trading Assets.

#### *Trading Advisor Fees*

The Management Company on behalf of the Fund also will pay management and incentive fees to the Trading Advisors. Although some Trading Advisors charge only an incentive fee, as described below, in general each Trading Advisor is paid a management fee based upon the amount of Notional Principal allocated to it for management. Such management fees generally are at annual rates from 1-2% of Notional Principal allocated to a Trading Advisor for management. The Trading Advisors also generally receive an incentive fee based on an increase of cumulative trading profit achieved during a specified period. Such incentive fee may vary among Trading Advisors, both in respect of the percentage paid and the length of the period over which performance is calculated, but they are approximately 20% of the increase in cumulative trading profit generated by the particular Trading Advisor during the relevant period and will be calculated on a monthly, quarterly or annual basis. For this purpose trading profit will include unrealized profit on open positions. The Fund may pay particular Trading Advisors incentive fees if such Trading Advisors achieve cumulative trading profit during an incentive fee period, even though the Fund as whole may experience a trading loss.

#### *Cash Manager Fee*

The Management Company on behalf of the Fund shall pay to the Cash Manager, a monthly fee in an amount payable monthly on the last Business Day of the month, in arrears, based on (i) a rate of 0.05 % per annum multiplied by (ii) the daily average Guaranteed Redemption Reserve Amount plus the absolute value of any positive or negative balance in the Surplus Account during the month.

*Futures Brokerage Commissions*

The Management Company on behalf of the Fund shall pay the Broker, out of the Trading Assets of the Fund, commissions at competitive rates not to exceed \$ 12.- per round turn futures trade, \$7.50 over non-U.S. exchange futures trade costs, and \$4.30 per IMM futures contract equivalent for interbank forward currency transactions. The Fund shall further reimburse the Broker for any «give-up» fees in excess of \$ 1.50 per contract and any floor brokerage fees in excess of \$ 1.00 per contract.

*Agent Securities Company Fee*

The Management Company on behalf of the Fund shall pay to the Agent Securities Company a fee (the «Agent Securities Company Fee») at the end of each calendar quarter, at an annual rate of 1.0% of the average month-end Net Assets of the Fund during such calendar quarter. Any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses incurred by the Agent Securities Company for client services on behalf of the Fund will be borne by the Fund.

*Distributors' Fee*

The Management Company on behalf of the Fund shall pay each Distributor in Japan a fee at each calendar quarter-end of 1/4 of 0.5 % (a 0.5% annual rate) of the average month-end Net Asset Value per Share of the Fund multiplied by the number of Shares Outstanding which were sold by such Distributor as of such month-end.

*Custodian Fee*

The Management Company on behalf of the Fund shall pay the Custodian out of the Fund Assets a Custodian Fee at a per annum rate of 0.19 % of the average month-end Net Assets payable quarterly. In addition, any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses) incurred by the Custodian, and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of the Fund Assets is entrusted, will be borne by the Fund.

*Letter of Credit Fees*

In connection with the issuance of the Letter of Credit, the LC Bank will be paid monthly on the last Business Day of the month, in arrears, a fee equal to (i) the Fee Rate (as defined below), multiplied by (ii) the month-end Net Assets.

Fee Rate means:

Portion between	\$0	-	\$1,000,000,000	.80% per annum
Portion between	\$1,000,000,000	-	\$2,000,000,000	.70% per annum
Portion above	\$2,000,000,000			.65% per annum

*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);
- the remuneration and out-of-pocket expenses of the Registrar, Transfer Agent and Administrative Agent;
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Shareholders;
- 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 registration statements and prospectuses with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Fund or the offering of Shares of the Fund; the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the Shareholders, including the beneficial holders of the Shares, 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 accounting, bookkeeping and calculating the net asset value; the cost of preparing and distributing public notices to the shareholders; lawyers' and auditor's fees; and all similar administrative charges, except all advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distributing the Shares.

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

**14. Accounting Year, Audit**

The accounts of the Fund are closed each year on March 31, and for the first time on March 31, 1999.

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 March 30, 1988 regarding collective investment undertakings.

**15. Dividends**

The Management Company does not intend to make any distributions. However, with the consent of the LC Bank and the Trading Manager, the Management Company may make distributions to the Shareholders.

In any event, no distribution may be made as a result of which the Net Assets of the Fund would fall below the equivalent in U.S. dollars of 50,000,000 Luxembourg francs.

Dividends not claimed within five 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 Net Assets and the issue and repurchase price per share 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 Shareholders at the registered offices of the Management Company and the Custodian.

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 Shareholders may also be published, as the Management Company may decide, in newspapers of countries where the Shares of the Fund are offered and sold.

## 18. Duration of the Fund, Liquidation

The Fund has been established for a period expiring on May 30, 2003.

The Fund may not be extended for a further period.

The Fund will be dissolved in any circumstances imposed by Luxembourg law. In the event that the Fund is dissolved in any circumstances imposed by Luxembourg law at a time when the Net Asset Value per Share is less than the Guaranteed Redemption Amount per Share there will not be a drawing under the Letter of Credit and Shareholders will not receive the benefit of the Letter of Credit.

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.

Issue and Repurchase of Shares will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution.

The Management Company will realize the assets of the Fund in the best interests of the Shareholders 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 Shareholders in proportion to the number of Shares held.

As provided by Luxembourg law the proceeds of liquidation corresponding to Shares 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 shareholder, nor by his heirs or beneficiaries.

## 19. Statute of Limitation

The claims of the Shareholders 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 disputes arising between the Shareholders, 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 the countries, in which the Shares of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by Shareholders resident in such countries, to the laws of such countries.

English shall be the governing language for these Management Regulations.

## 21. Definitions

Agent Securities Company	THE NIKKO SECURITIES CO., LTD, a Japanese corporation
Broker	THE NIKKO SECURITIES CO., INTERNATIONAL INC., a Delaware corporation, and, where the context so requires, such other clearing broker or FX Counterparty.
Business Day	A day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in Japan, Luxembourg, London and New York.
CFTC	The Commodity Futures Trading Commission of the United States.
Cash Investments	Liquid debt securities in which Cash Management Account investments may be made as provided in the Cash Management Agreement.
Cash Management Account	The accounts established for the Fund at the Cash Manager for the purpose of conducting cash management of assets in the Guaranteed Redemption Account and the Surplus Account under the direction of the Cash Manager pursuant to the terms of the Cash Management Agreement.
Cash Management Agreement	The agreement among the Cash Manager and the Management Company on behalf of the Fund.
Cash Manager	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC, New York branch, acting as cash manager pursuant to the Cash Management Agreement.
Closing Date	March 20, 1998, unless extended by the Management Company to a date no later than March 31, 1998.
Credit Monitor	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC, New York Branch, acting as credit monitor pursuant to the Credit Monitoring Agreement.
Credit Monitoring Agreement	The agreement among the Management Company, the Trading Manager, the Broker, the Custodian and the LC Bank acting as Cash Manager and Credit Monitor pursuant to which the Credit Monitor will determine, from time to time, the level of Trading Assets of the Fund.

Custodian;	NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A.
Paying Agent;	
Registrar, Transfer Agent and Administrative Agent	
Custodian Account(s)	The account(s) of the Fund structured as fiduciary accounts of the Custodian for the Fund.
Distribution Account(s)	The account established with the Custodian for the purpose of making payments to the Shareholders for the repurchase of Shares.
Distributor Outside Japan	NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S .A.
Distributors	Distributor outside Japan and Distributors in Japan, collectively.
Distributors in Japan	The NIKKO SECURITIES CO., LTD, a Japanese corporation and The KAISEI SECURITIES CO., LTD., a Japanese corporation.
EU Fund	The European Union NK DISCOVER II, a mutual investment fund (a «fonds commun de placement») organized under the laws of Luxembourg.
Fund Assets	All cash, Securities and other property of the Fund and all profits, earnings, interests and entitlements related thereto.
Futures	Exchange-traded futures and forwards and options contracts thereon, in each case that satisfy the Trading and Investment Restrictions.
Fund Interest	An investment by the Fund in a third-party investment company or trust managed by a Trading Advisor.
Future Value	As of any date, with respect to any amount, the future value on the Guaranteed Redemption Date of such amount on such day calculated for the period from such day to the Guaranteed Redemption Date and at an interest rate equal to the Prevailing Interest Rate.
FX Counterparty	Any foreign exchange counterparty mutually agreeable to the Management Company, the Distributors and the LC Bank who, without limiting any other criteria, shall be a leading foreign exchange dealer with a credit rating equal to or better than AA as rated by S&P, with whom the Management Company establishes an account or accounts for the Fund from time to time.
Guaranteed Redemption Account	The account established for the Fund managed by the Cash Manager pursuant to the Cash Management Agreement, the amount of which is not included in Trading Assets.
Guaranteed Redemption Reserve Amount	As of any date, an amount equal to the number of Shares Outstanding multiplied by the Present Value of the Guaranteed Redemption Amount per Share.
Guaranteed Redemption Date	March 31, 2003.
Guaranteed Redemption Amount per Share	U.S. \$ 1,000 plus the cumulative Step-Up Amounts, if any.
Initial Offering	The offering of Shares by the Distributors during a period ending on the Closing Date.
Initial Trading Assets	The Fund Assets allocated to the Trading Assets as of the LC Issue Date.
LC Agreement	The Letter of Credit and Reimbursement Agreement entered into among the Management Company, on its behalf and on behalf of the Fund, the Custodian and the LC Bank pursuant to which the LC Bank will issue the Letter of Credit.
LC Bank	NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC.
LC Issue Date	The second Business Day following the Closing Date or such date thereafter on which all conditions to the issuance of the Letter of Credit are satisfied.
LC Maximum Amount	As of any date, the Guaranteed Redemption Amount per Share, multiplied by the number of Shares Outstanding subject to a maximum as set out in «5.8. Letter of Credit Arrangement; Step-up».
Letter of Credit Management Company	The letter of credit to be issued by the LC Bank pursuant to the LC Agreement. TOTAL ALPHA INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY S .A.
Management Regulations	These Management Regulations, constituting a contract drawn up by the Management Company, and approved by the Custodian, which regulates the operations of the Fund and which, by law, is deemed accepted by the Shareholders of the Fund by the acquisition of Shares.
Margin Account	The accounts established for the Fund at a Broker, or at the Custodian or its agents or delegates containing all cash (including interest thereon), securities or other property of the Fund not in the Guaranteed Redemption Account or Surplus Account.
Net Assets	Assets less liabilities of the Fund, as determined under «10. Determination of the Net Assets.»
Net Asset Value per Share	As of any date, the Net Assets divided by the number of Shares Share Outstanding.
Net Subscription Proceeds	Subscription Proceeds less organizational and offering expenses.

NFA	National Futures Association of the United States.
Notice to Terminate Trading	The notice that may be given by the Credit Monitor upon the occurrence of a Termination Event and the notice which shall be given by the Credit Monitor one month prior to the Guaranteed Redemption Date if no Termination Event has occurred prior to such date.
Notional Principal	The trading levels (including both actual and notional amounts) allocated by the Trading Manager to the Trading Advisors, plus Fund Interests.
OECD	The Organization for Economic Cooperation and Development.
OTC Contracts	Spot, forward and option contracts in currencies traded off-exchange in the interbank foreign exchange market.
Present Value	As of any date, the present value of a specified U.S. Dollar amount discounted from the Guaranteed Redemption Date to the relevant calculation date using a discount rate equal to the Prevailing Interest Rate as of the date of such calculation.
Prevailing Interest Rate	The best available bid or offer, as the case may be, of the swap rate for the period from the relevant calculation date to the Guaranteed Redemption Date obtained by the Cash Manager in the USD swap market from bids solicited from not less than two leading interest rate swap dealers having a credit rating of AA or better, according to Standard & Poor's Investor Services or the equivalent from another internationally recognized credit rating service.
Prospectus	The offering Prospectus of the Fund.
Risk Management Policies	The trading management policies imposed by the LC Agreement and monitored pursuant to the Credit Monitor Agreement which are applicable to the Fund as set forth in the Prospectus.
Securities	All equity, debt securities and any other type of financial instrument in which the Trading Assets may be invested, including, but not limited to repurchase and reverse repurchase, and excluding Futures Contracts, Fund Interests and OTC Contracts.
Set-Off Amount	The Set-Off Amounts as defined in the Cash Management Agreement, namely those amounts due and owing by the Fund to the Cash Manager for the Cash Manager Fee and interest and principal on any loans from the Cash Manager to the Fund for purposes of liquidity of the Surplus Account.
SFA	The Securities and Futures Authority Limited of the United Kingdom.
Share	A unit of ownership interest in the Fund.
Shareholder	Any person or entity who owns Shares.
Shares Outstanding	As of any date, shares issued and outstanding.
Step-Up	Any increase in the Guaranteed Redemption Amount per Share.
Step-Up Amount	The amount of any increase in the Guaranteed Redemption Amount per Share as described in «5.8. Letter of Credit Arrangement; Step-Up.»
Step-Up Date	The last Business Day of March each year beginning in 1999 and ending in 2002.
Subscription Proceeds	The proceeds of the sale of Shares.
Subsequent Offering	The offering of Shares by the Distributors at those dates subsequent to the Closing Date as provided in these Management Regulations.
Surplus Account	The account established by the Management Company on behalf of the Fund with the Cash Manager and managed by the Cash Manager pursuant to the Cash Management Agreement, the amount of which is included in Trading Assets.
Swap	The swap transactions between the Fund and the LC Bank described in «5.3. The Trading Program - Investments in the Guaranteed Redemption Account and Surplus Account: the Swap.»
Termination Event	Any of the termination events with respect to the Trading Assets as described in the Prospectus.
Trading Advisor	A trading advisor (which in some cases may be a Fund Interest) selected from time to time by the Trading Manager each of which is allocated a portion of the Notional Principal for trading in Trading Interests.
Trading Assets	The Surplus Account plus the Marging Account (which includes Fund Interests, if any).
Trading Interests	Futures, OTC Contracts and Fund Interests.
Trading Manager	DEAN WITTER FUTURES & CURRENCY MANAGEMENT INC.
Trading Management Agreement	The agreement to be entered into among the Management Company, the Trading Manager and the LC Bank, pursuant to which the Trading Manager will act as trading manager for the Fund.
Trading and Investment Restrictions	The Trading and Investment Restrictions applicable to the Fund set forth in «6. Trading and Investment Restrictions.»
Trading Profit/Loss	For any period, the net of realized gains and losses in the trading of Trading Interests for the Fund during such period plus or minus the change as of the end of such period from the end of the prior period in the unrealized gain or loss on open Trading Interest positions with respect to the Fund, plus any dividend or interest income accrued or paid in respect of the Fund's Trading Assets less (i) Trading Advisor fees, and (ii) the amount of any brokerage commissions paid or accrued.

U.S. dollar,	The lawful currency of the United States of America
USD or \$	
U.S. Person	As described under «7. Restriction on Ownership.»
Valuation Date	March 31, 1998 and, thereafter, the last Business Day in each month and, after March 31, 2003, any Business Day.

These Management Regulations, originally executed on 6th February, 1998 and amended on 24th February, 1998 to the present form, will become effective on 4th March, 1998.

Luxembourg, 24th February, 1998.

TOTAL ALPHA INVESTMENT FUND  
MANAGEMENT COMPANY S.A.  
*as Management Company*  
Signature

NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A.  
*as Custodian*  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 mars 1998, vol. 503, fol. 73, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

(10322/260/945) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 mars 1998.

---

**PARFINVEST S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 40.113.

En date du 12 février 1998, le Conseil d'Administration de la FIDUCIAIRE ET SOCIETE DE GESTION EUROPEENNE S.A. a dénoncé avec effet immédiat le siège social de la société PARFINVEST S.A. (Société Anonyme inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 40.113). Ledit siège était fixé en date du 11 février 1998 à L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté.

Luxembourg, le 12 février 1998. Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 13 mars 1998, vol. 504, fol. 6, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

(12494/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mars 1998.

---

**PRIME S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 50.001.

En date du 12 février 1998, le Conseil d'Administration de la FIDUCIAIRE ET SOCIETE DE GESTION EUROPEENNE S.A. a dénoncé avec effet immédiat le siège social de la société PRIME S.A. (Société Anonyme inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 50.001). Ledit siège était fixé en date du 11 février 1998 à L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté.

Luxembourg, le 12 février 1998. Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 13 mars 1998, vol. 504, fol. 6, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

(12499/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mars 1998.

---

**PROTEL S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 42.103.

En date du 12 février 1998, le Conseil d'Administration de la FIDUCIAIRE ET SOCIETE DE GESTION EUROPEENNE S.A. a dénoncé avec effet immédiat le siège social de la société PROTEL S.A. (Société Anonyme inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 42.103). Ledit siège était fixé en date du 11 février 1998 à L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté.

Luxembourg, le 12 février 1998.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 13 mars 1998, vol. 504, fol. 6, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

(12504/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mars 1998.

---

**THE CHAMPION'S, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2444 Luxembourg, 14, rue des Romains.

Le soussigné Streicher Raymond, conseil fiscal, demeurant à Bettange-sur-Mess présente sa démission comme gérant avec effet immédiat.

Luxembourg, le 8 janvier 1998.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 mars 1998, vol. 504, fol. 16, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

(12526/789/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mars 1998.

---

**SIACA S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 6.941.

## EXTRAIT

Il résulte que:

L'administrateur, Monsieur Edmond Ries, expert-comptable, demeurant à Bertrange (Luxembourg), ainsi que le Commissaire de Surveillance Monsieur Marc Mackel, expert-comptable, demeurant à Luxembourg, font savoir qu'ils se sont démis de leurs fonctions avec effet immédiat.

La FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN, Société Civile de Révisions, d'Expertises Comptables, Fiscales et Financières, 11, boulevard du Prince Henri, dénonce le siège social de la société avec effet immédiat.

Pour réquisition-inscription

*Pour la société*

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 18 mars 1998, vol. 504, fol. 21, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(12514/693/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mars 1998.

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

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.

## STATUTS

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

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

Ont comparu:

1. La société dénommée VESMAFIN (B.V.I.) LTD, ayant son siège social à Akara Blg., 24 De Castro Street, Wickhams Cay I, Road Town, Tortola, (B.V.I.),

ici représentée par Monsieur Reno Tonelli, employé privé, demeurant à Strassen, 20, rue des Muguets, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 9 décembre 1997;

2. Monsieur Reno Tonelli, employé privé, demeurant à Strassen, 20, rue des Muguets.

Laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par les comparants et par le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera soumise aux formalités du timbre et de l'enregistrement.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'arrêter, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

**Dénomination - Siège - Durée - Objet**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendront dans la suite propriétaires des actions ci-après créées, il est formé une société anonyme sous la dénomination de TER HOLDING S.A.

**Art. 2.** Le siège social de la société est établi à L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.

Sans préjudice des règles de droit commun en matière de résiliations contractuelle au cas où le siège social de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège social pourra être transféré à tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg sur simple décision du conseil d'administration, lequel a tous pouvoirs pour y adapter authentiquement le présent article.

Le conseil d'administration aura le droit d'instituer des bureaux, centres administratifs, agences et succursales partout, selon qu'il appartiendra, aussi bien dans le Grand-Duché qu'à l'étranger.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'au moment où les circonstances seront redevenues complètement normales.

Un tel transfert ne changera rien à la nationalité de la société, qui restera luxembourgeoise. La décision relative au transfert provisoire du siège social sera portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société, qui, suivant les circonstances, est le mieux placé pour y procéder.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 4.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, la gestion ainsi que la mise en valeur de ces participations.

La société n'aura directement aucune activité industrielle et ne maintiendra pas d'établissement commercial ouvert au public.

La société pourra 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 valeurs mobilières de toute origine. Elle pourra participer à la création, au développement, à la formation et au contrôle de toute entreprise et acquérir par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option, d'achat, de négociation et de toute autre manière, tous titres et droits et les aliéner par vente, échange ou encore autrement; la société pourra octroyer aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, tous concours, prêts, avances ou garanties.

Elle pourra également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

D'une façon générale, la société peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, notamment en empruntant, avec ou sans garantie, et en toutes monnaies par voie d'émission d'obligations et en prêtant aux sociétés dont il est question à l'alinéa précédent, en restant dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

#### **Capital - Actions**

**Art. 5.** Le capital social souscrit de la société est fixé à LUF 1.250.000 (un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur nominale de LUF 1.000,- (mille francs luxembourgeois) chacune, entièrement souscrites et libérées.

A côté du capital souscrit, la société a un capital autorisé. Le capital autorisé de la société est fixé à LUF 3.750.000,- (trois millions sept cent cinquante mille francs luxembourgeois), représenté par trois mille sept cent cinquante (3.750) actions d'une valeur nominale de LUF 1.000,- (mille francs luxembourgeois) chacune.

Le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans prenant fin le 9 décembre 2002, autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions, avec ou sans prime d'émission, à libérer par des versements en espèces, ou par des apports autres qu'en espèces, tels des apports en nature, des titres, des créances, par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société. Le conseil d'administration est encore expressément autorisé à réaliser tout ou partie du capital autorisé par l'incorporation de réserves disponibles dans le capital social. Plus particulièrement encore, le conseil d'administration est autorisé à supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des anciens actionnaires dans le cadre du capital autorisé lors de réalisations de ce capital autorisé à condition que tous les anciens actionnaires concernés aient expressément renoncé au droit de souscription leur revenant lors de telles réalisations. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir en paiement le prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital. Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article à la modification intervenue en même temps.

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

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

**Art. 6.** Les actions de la société sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, dans les limites prévues par la loi.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance, et qui contiendra les indications prévues à l'article trente-neuf de la loi concernant les sociétés commerciales.

La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre.

La société pourra émettre des certificats représentatifs d'actions au porteur. Ces certificats seront signés par deux administrateurs.

**Art. 7.** La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire. Il en sera de même dans le cas d'un conflit opposant l'usufruitier et le nu-propriétaire, ou un débiteur et un créancier gagiste.

#### **Emprunts obligataires**

**Art. 8.** Le conseil d'administration peut décider l'émission d'emprunts obligataires sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payable en quelque monnaie que ce soit.

Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêts, 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.

#### **Administration - Surveillance**

**Art. 9.** La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale, pour un terme ne pouvant pas dépasser six ans et en tout temps, révocables par elle.

Au cas où aucune durée n'est indiquée dans la résolution des nominations, les administrateurs sont nommés pour une durée de six ans.

Les administrateurs sortants peuvent être réélus.

Le conseil d'administration peut élire parmi ses membres un président et s'il en décide ainsi, un ou plusieurs vice-présidents du conseil d'administration. Le premier président peut être désigné par l'assemblée générale. En cas d'absence du président, les réunions du conseil d'administration sont présidées par un administrateur présent désigné à cet effet.

En cas de vacance d'une place d'administrateur pour quelque cause que ce soit, les administrateurs restants peuvent pourvoir au remplacement jusqu'à la prochaine assemblée générale, qui y pourvoira de façon définitive.

**Art. 10.** Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président du conseil ou de deux de ses membres.

Les administrateurs seront convoqués séparément à chaque réunion du conseil d'administration. Sauf le cas d'urgence qui doit être spécifié dans la convocation, celle-ci sera notifiée au moins vingt-quatre heures avant la date fixée pour la réunion.

Le conseil se réunit valablement sans convocation préalable au cas où tous les administrateurs sont présents ou valablement représentés, ainsi que dans tous les cas où les dates des réunions ont été fixées préalablement en conseil.

Les réunions du conseil d'administration se tiennent au lieu et à la date indiqués dans la convocation.

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou valablement représentée.

Tout administrateur empêché peut donner par écrit délégation à un autre membre du conseil pour le représenter et pour voter en son lieu et place. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Les résolutions du conseil seront prises à l'unanimité des votants.

Les résolutions signées par tous les administrateurs seront aussi valables et efficaces que si elles avaient été prises lors d'un conseil dûment convoqué et tenu. De telles signatures peuvent apparaître sur un document unique ou sur des copies multiples d'une résolution identique et peuvent être révélées par lettres, télégrammes ou télex.

Un administrateur ayant des intérêts opposés à ceux de la société dans une affaire soumise à l'approbation du conseil, sera obligé d'en informer le conseil et de se faire donner acte de cette déclaration dans le procès-verbal de la réunion. Il ne peut prendre part aux délibérations afférentes du conseil.

Lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, avant de procéder au vote de toute autre question, les actionnaires seront informés des matières où un administrateur a un intérêt opposé à celui de la société.

Au cas où un membre du conseil d'administration a dû s'abstenir pour intérêt opposé, les résolutions prises à l'unanimité des autres membres du conseil présents ou représentés à la réunion et qui votent, seront tenues pour valables.

**Art. 11.** Les décisions du conseil d'administration seront constatées par des procès-verbaux, qui seront remis dans un dossier spécial et signés par un administrateur au moins.

Les copies ou extraits de ces minutes doivent être signés par un administrateur.

**Art. 12.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes de disposition et d'administration dans l'intérêt de la société.

Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, ou par les statuts de la société à l'assemblée générale, seront de la compétence du conseil d'administration.

**Art. 13.** Le conseil d'administration peut déléguer des pouvoirs à un ou plusieurs de ses membres. Il peut désigner des mandataires ayant des pouvoirs définis et les révoquer en tout temps. Il peut également, de l'assentiment préalable de l'assemblée générale des actionnaires, déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs de ses membres, qui porteront le titre d'administrateurs-délégués.

**Art. 14.** Le conseil d'administration pourra instituer un comité exécutif, composé de membres du conseil d'administration et fixer le nombre de ses membres. Le comité exécutif pourra avoir tels pouvoirs et autorité d'agir au nom du conseil d'administration que ce dernier aura déterminé par résolution préalable. A moins que le conseil d'administration n'en dispose autrement, le comité exécutif établira sa propre procédure pour la convocation et la tenue de ses réunions.

Le conseil d'administration fixera, s'il y a lieu, la rémunération des membres du comité exécutif.

**Art. 15.** Le conseil d'administration représente la société en justice, soit en demandant soit en défendant.

Les exploits pour ou contre la société sont valablement faits au nom de la société seule.

**Art. 16.** Tous documents et toutes nominations de mandataires engageront valablement la société s'ils sont signés au nom de la société par la signature conjointe de deux administrateurs, ou par un mandataire dûment autorisé par le conseil d'administration.

**Art. 17.** La surveillance des opérations de la société sera confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leurs mandats, laquelle ne pourra pas dépasser six ans.

Tout commissaire sortant est rééligible.

### Assemblées

**Art. 18.** L'assemblée générale annuelle pourra par simple décision allouer aux administrateurs une rémunération appropriée pour l'accomplissement de leurs fonctions.

**Art. 19.** L'assemblée générale légalement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Ses décisions engagent les actionnaires absents, opposés ou qui se sont abstenus au vote.

**Art. 20.** Le conseil d'administration est autorisé à requérir que pour être admis aux assemblées générales, tout actionnaire doit déposer ses actions au porteur respectivement ses certificats nominatifs au siège social ou aux établissements désignés dans les avis de convocation cinq jours avant la date fixée pour l'assemblée.

**Art. 21.** L'assemblée générale annuelle se tiendra à Luxembourg, le premier mardi du mois de septembre de chaque année à quinze heures (15.00 heures).

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée sera reportée au premier jour ouvrable suivant à la même heure.

Les assemblées générales extraordinaires sont convoquées et se tiennent au lieu désigné par le conseil d'administration.

**Art. 22.** L'assemblée générale entendra le rapport de gestion du conseil d'administration et du commissaire, votera sur l'approbation des comptes annuels et sur l'affectation des résultats, procédera aux nominations requises par les statuts, donnera décharge aux administrateurs et au commissaire et traitera des autres questions qui pourront lui être dévolues.

Toute action donne droit à une voix.

Tout actionnaire pourra voter en personne ou par mandataire, qui ne sera pas nécessairement actionnaire.

Tout actionnaire aura le droit de demander un vote au scrutin secret.

**Art. 23.** L'assemblée générale délibérant aux conditions de quorum et de majorité prévus par la loi peut modifier les statuts dans toutes leurs dispositions sous réserve des limites prévues par la loi.

**Art. 24.** Le conseil d'administration respectivement le commissaire sont en droit de convoquer des assemblées ordinaires et extraordinaires.

Ils sont obligés de convoquer une assemblée générale chaque fois qu'un groupe d'actionnaires représentant au moins un cinquième du capital souscrit, le demandera par écrit, en indiquant l'ordre du jour.

Tout avis contenant convocation à l'assemblée générale doit contenir l'ordre du jour de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration peut déterminer la forme des mandats à employer et exiger qu'ils seront déposés dans le délai et au lieu qu'il indiquera.

**Art. 25.** Le président du conseil d'administration, ou en son absence, l'administrateur qui le remplace ou la personne désignée par l'assemblée, préside l'assemblée générale.

L'assemblée choisira parmi les assistants le secrétaire et un ou deux scrutateurs.

**Art. 26.** Les procès-verbaux de l'assemblée générale seront signés par les membres du bureau et par tout actionnaire qui le demande.

Toutefois, au cas où les délibérations de l'assemblée doivent être conformes, les copies et les extraits qui en seront délivrés pour être produits en justice ou ailleurs, doivent être signés par un administrateur.

#### **Année sociale - Bilan - Répartition des bénéfices**

**Art. 27.** L'année sociale commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 28.** Chaque année à la clôture de l'exercice social, le conseil d'administration établit les comptes annuels dans les formes requises par la loi.

Au plus tard un mois avant l'assemblée générale annuelle, l'administration soumettra le bilan de la société et le compte de pertes et profits en même temps que son rapport, ainsi que tous autres documents qui pourront être requis par la loi, au commissaire qui, sur ce, établira son rapport.

Une quinzaine avant l'assemblée générale annuelle, le bilan, le compte de pertes et profits, le rapport de gestion, le rapport du commissaire ainsi que tous autres documents qui pourront être requis par la loi, seront déposés au siège social de la société, où les actionnaires pourront en prendre connaissance durant les heures de bureau normales.

**Art. 29.** L'excédent créditeur du compte de pertes et profits, après déduction des frais généraux, charges sociales, amortissements et provisions pour engagements passés ou futurs, déterminé par le conseil d'administration, constituera le bénéfice net de la société.

Chaque année, cinq pour cent du bénéfice net seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire lorsque la réserve légale aura atteint un dixième du capital souscrit.

Le solde restant du bénéfice net sera à la disposition de l'assemblée générale.

Les dividendes, s'il y a lieu à leur distribution, seront distribués à l'époque et au lieu fixés par le conseil d'administration, endéans les limites fixées par l'assemblée générale.

En respectant les prescriptions légales, des acomptes sur dividendes peuvent être autorisés par le conseil d'administration.

L'assemblée générale peut décider d'affecter des profits et des réserves distribuables au remboursement du capital sans réduire le capital social.

#### **Dissolution - Liquidation**

**Art. 30.** Elle pourra être dissoute par une décision de l'assemblée générale des actionnaires décidant à la même majorité que celle prévue pour les modifications de statuts.

**Art. 31.** Lors de la dissolution de la société, l'assemblée générale règle le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs et détermine leurs pouvoirs.

Sur l'actif net, provenant de la liquidation après apurement du passif, il sera prélevé la somme nécessaire pour rembourser le montant libéré des actions; quant au solde, il sera réparti également entre toutes les actions.

#### **Disposition générale**

**Art. 32.** Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures.

#### *Dispositions transitoires*

L'assemblée générale annuelle se réunira à Luxembourg, le premier mardi du mois de septembre à quinze heures (15.00 heures) et pour la première fois en 1998.

Le premier exercice social commence le jour de la constitution et s'est terminé le 31 décembre 1997.

#### *Souscription*

Les statuts de la société ayant ainsi été établis, les comparants déclarent souscrire à toutes les actions représentant l'intégralité du capital social, comme suit:

La société dénommée VESMAFIN (BVI) LTD, préqualifiée . . . . .	1.249
M. Reno Tonelli, préqualifié . . . . .	1
Total: mille deux cent cinquante actions . . . . .	1.250

Toutes ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces en lires italiennes représentant la contre-valeur de 1.250.000,- francs luxembourgeois, de sorte que la somme d'un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant, qui le constate expressément.

*Déclaration - Evaluation - Frais*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié les conditions prévues par l'article vingt-six de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée ultérieurement et en constate expressément l'accomplissement.

Le montant, au moins approximatif, 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, est évalué approximativement à 75.000,- LUF.

*Assemblée Générale Extraordinaire*

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

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

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2) Ont été appelé aux fonctions d'administrateurs:
  - \* Monsieur Reno Tonelli, employé privé, demeurant à Strassen, 20, rue des Muguets, Président;
  - \* Madame Vania Migliore-Baravini, employée privée, demeurant à Esch-sur-Alzette, 89, rue Clair-Chêne, Administrateur;
  - \* Monsieur Sergio Vandi, employé privé, demeurant à Luxembourg, 8, rue des Franciscaines, Administrateur.
- 3) La durée du mandat des administrateurs est fixée à trois ans et prendra fin lors de l'assemblée générale à tenir en 2000.
- 4) A été appelé aux fonctions de commissaire aux comptes:
  - \* M. Pietro Segalerba, expert-comptable, demeurant à Genova, (Italie), via Antonio Crocco, 3.
- 5) La durée du mandat du commissaire aux comptes est fixée à trois ans et prendra fin lors de l'assemblée générale à tenir en 2000.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée 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: R. Tonelli, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 12 décembre 1997, vol. 104S, fol. 22, case 8. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 décembre 1997.

J. Delvaux.

(00611/208/282) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 janvier 1998.

**MALERBETRIEB ESCH, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: Remich, 1, route de Stadtbredimus.

## STATUTEN

Im Jahre neunzehnhundertsiebenundneunzig, den dreiundzwanzigsten Dezember.

Ist vor dem unterzeichneten Notar Camille Mines, mit Amtssitz in Redingen.

Erschienen:

Herr Michael Esch, Malermeister und dessen Ehegattin Frau Elisabeth Willkomm, ohne besonderen Stand, beide wohnhaft in D-54457 Wincheringen, Triererstraße 17A.

Welche Komparenten, erklärten eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gründen zu wollen und den amtierenden Notar ersuchten, folgenden Gesellschaftsvertrag zu beurkunden.

**Art. 1.** Die Gesellschaft ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung auf der Grundlage des Gesetzes betreffend die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 nebst den dazu ergangenen Gesetzesänderungen.

Sie führt den Namen: MALERBETRIEB ESCH, S.à r.l.

Der Sitz der Gesellschaft ist in Remich.

Er kann durch einfachen Beschluß der Geschäftsführung in jede beliebige Ortschaft des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden. Die Gesellschaft kann einen oder mehrere gleichrangige Büros unterhalten. Sollten außergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art eintreten oder bevorstehen, die geeignet sein könnten, die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz beziehungsweise den einzelnen Büro und/oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Sitz und dem Ausland zu beeinträchtigen, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend, bis zur endgültigen Wiederherstellung normaler Verhältnisse, ins Ausland verlegt werden, und zwar unter Beibehaltung der luxemburgischen Staatsangehörigkeit.

Die Dauer der Gesellschaft ist nicht begrenzt.

**Art. 2.** Der Gesellschaftszweck beinhaltet sämtliche Tätigkeiten eines Maler- Anstreicherbetriebes. Die Gesellschaft kann ebenfalls alle Geschäfte tätigen, welche sich direkt oder indirekt auf den Gesellschaftszweck beziehen und dessen Verwirklichung fördern sowie bewegliche und unbewegliche Sachen aller Art kaufen, mieten, vermieten, konstruieren, verkaufen und tauschen.

Die Gesellschaft ist ermächtigt, diese Tätigkeiten, sowohl im Grossherzogtum Luxemburg wie auch im Ausland auszuüben.

Sie kann sich an anderen Gesellschaften beteiligen oder solche errichten und zwar mit jeglichem Gesellschaftszweck und in jeder Gesellschaftsform, sowie im In- und Ausland Niederlassungen errichten.

**Art. 3.** Das Gesellschaftskapital beträgt 650.000,- luxemburgische Franken (LUF) und ist in 650 Anteile von je 1.000,- luxemburgischen Franken (LUF) eingeteilt.

Die Anteile können frei unter Gesellschaftern abgetreten werden. Die Übertragung von Gesellschaftsanteilen an Dritte muss von einer Dreiviertelmehrheit der Gesellschafter bewilligt werden.

**Art. 4.** Die Verwaltung der Gesellschaft obliegt einem oder mehreren Geschäftsführern, die nicht Gesellschafter zu sein brauchen, sie können von der Gesellschafterversammlung beliebig abberufen werden.

Die Geschäftsführer haben die ausgedehntesten Befugnisse, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die ihnen für die Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen. Sie sind zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht vom Gesetz oder dieser Satzung der Gesellschafterversammlung vorbehalten sind. Die Gesellschaft wird grundsätzlich durch die Unterschrift eines Geschäftsführers rechtskräftig verpflichtet.

Jegliche Bevollmächtigung Dritter mit Geschäftsführungsbefugnissen bedarf der vorherigen Ermächtigung der Gesellschafterversammlung.

**Art. 5.** Das Geschäftsjahr entspricht dem Kalenderjahr. Jährlich wird wenigstens ein Zwanzigstel des Reingewinns zur Bildung eines Reservefonds verwendet, bis der Reservefonds ein Zehntel des Gesellschaftskapitals erreicht hat. Sobald dieses Zehntel in Anspruch genommen wird, muß der Reservefonds neu aufgefüllt werden.

**Art. 6.** Die Gesellschaft wird nicht durch Tod, Entmündigung oder Konkurs eines Gesellschafters aufgelöst. Nachfolger und Gläubiger der Gesellschafter haben nicht das Recht, auf die Güter und Werte der Gesellschaft Siegel anzulegen, Inventare aufnehmen zu lassen oder sonstige Akte zu tätigen, die den normalen Geschäftsgang der Gesellschaft beeinträchtigen können.

**Art. 7.** Für alle Fragen, die nicht durch die gegenwärtige Satzung geregelt sind, gelten die Bestimmungen des Gesetzes betreffend die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 nebst Änderungsgesetzen.

#### *Zeichnung und Einzahlung*

Die Gesellschaftsanteile wurden wie folgt gezeichnet:

1.) Herr Michael Esch . . . . .	520 Anteile
2.) Frau Elisabeth Willkomm . . . . .	130 Anteile

Die Anteile sind zu fünfhunderttausend Franken in bar eingezahlt, und hundertfünfzigtausend Franken in Form einer Sacheinlage, so dass der Gesellschaft ab heute der Gegenwert von sechshundertfünfzigtausend Luxemburger Franken zur Verfügung steht, wie dies dem amtierenden Notar nachwiesen wurde, der dies ausdrücklich bestätigt.

Die Sacheinlage besteht aus:

Dem Betriebsvermögen des Malereibetriebs MICHAEL ESCH aus Gostingen, so wie es aus beiliegendem Jahresabschluss per 30. September 1997 und aus der Abschreibungstabelle hervorgeht.

Zum Betriebsvermögen gehören insbesondere folgende Fahrzeuge:

- OPEL Kadett, Bj. 1988, immatrikuliert WJ 647;
- FORD Transit immatrikuliert RR 060;
- der Fahrzeughänger WESTFALIA, immatrikuliert Q 1574.

#### *Erklärung*

Der Notar hat festgestellt, dass die Bedingungen der Artikel 27 und 183 des Gesetzes betreffend die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

#### *Kosten*

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlaß ihrer Gründung entstehen, beläuft sich auf ungefähr 45.000,- LUF Luxemburger Franken.

#### *Übergangsbestimmungen*

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tage der Gründung und endet am 31. Dezember 1998.

#### *Ausserordentliche Gesellschafterversammlung*

Und sofort nach der Gründung der Gesellschaft haben sich die Gesellschafter zu einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung zusammengefunden und beschlossen:

- 1.) Die Zahl der Geschäftsführer der Gesellschaft wird auf einen festgesetzt.
- 2.) Es wird zum alleinzeichnungsberechtigten Geschäftsführer ernannt: Herr Michael Esch, vorgenannt.
- 3.) Der Sitz der Gesellschaft ist in Remich, 1, route de Stadtbredimus.

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

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Komparenten, welche dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand, Wohnort bekannt sind, haben dieselben mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: M. Esch, E. Willkomm, C. Mines.

Enregistré à Redange, le 30 décembre 1997, vol. 396, fol. 82, case 9. – Reçu 6.500 francs.

*Le Receveur (signé): R. Schaack.*

Für gleichlautende Ausfertigung zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Redingen, den 5. Januar 1998.

C. Mines.

(00606/225/94) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 janvier 1998.

**P.C. WORLD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4405 Soleuvre, 8, place E. Zinnen.

**STATUTS**

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

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

Ont comparu:

- 1) Monsieur Marco Kuhn, gérant, demeurant à L-4411 Soleuvre, 3, rue Daennebesch; et
- 2) Monsieur Jeff Brück, ouvrier, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte des statuts d'une société à responsabilité limitée, qu'ils déclarent constituer entre eux.

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société à responsabilité limitée sous la dénomination de P.C. WORLD, S. à r.l.

**Art. 2.** La société a pour objet l'achat et la vente en gros et en détail, l'importation et l'exportation de matériel électronique, bureautique et informatique (hardware).

La société peut faire toutes opérations commerciales ou financières, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou pouvant en faciliter l'extension ou le développement.

**Art. 3.** Le siège social est établi à Soleuvre.

**Art. 4.** Le capital social est fixé à cinq cent mille francs (500.000,-), représenté par cent (100) parts sociales, d'une valeur nominale de cinq mille francs (5.000,-) chacune.

Il a été souscrit comme suit:

1) Monsieur Marco Kuhn, gérant, demeurant à L-4411 Soleuvre, 3, rue Daennebesch, soixante parts sociales	60
2) Monsieur Jeff Brück, ouvrier, demeurant à Esch-sur-Alzette, quarante parts sociales . . . . .	40
Total: cent parts sociales . . . . .	100

Toutes les parts sociales ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cinq cent mille francs (500.000,-) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société.

**Art. 5.** La durée de la société est indéterminée.

**Art. 6.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, nommés par l'unique associé ou les associés qui détermineront leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions. Ils sont rééligibles et révocables ad nutum et à tout moment.

**Art. 7.** La société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction ou la faillite de l'unique ou d'un associé.

**Art. 8.** Lorsque la société comporte plus d'un associé, les parts sociales sont librement cessibles entre associés, la cession entre vifs tant à titre gratuit qu'à titre onéreux à un non-associé ne pourra se faire que de l'assentiment de tous les associés.

La transmission pour cause de mort, excepté aux héritiers réservataires et au conjoint survivant, requiert l'agrément des propriétaires de parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants qui ont en toute hypothèse un droit de préemption.

**Art. 9.** Un associé sortant ainsi que les héritiers ou ayants droit et créanciers d'un associé ne peuvent sous aucun prétexte, requérir l'apposition des scellés sur les biens et papiers de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions des assemblées générales.

**Art. 10.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

**Art. 11.** En cas de dissolution de la société, la liquidation sera faite par le ou les gérants en exercice, à moins que l'associé unique ou l'assemblée générale des associés n'en décide autrement. Le résultat, actif de la liquidation, après apurement de l'intégralité du passif, sera transmis à l'associé unique ou sera réparti entre les propriétaires des parts sociales, au prorata du nombre de leurs parts.

**Art. 12.** Pour tout ce qui n'est pas prévu aux présents statuts, il est référé aux dispositions légales.

*Disposition transitoire*

Le premier exercice commencera aujourd'hui et finira le 31 décembre 1997.

*Frais*

Le coût des frais, dépenses, charges et rémunérations, sous quelque forme que ce soit, qui sont mis à la charge de la société en raison de sa constitution, s'élève approximativement à trente mille francs (30.000,-).

*Assemblée générale extraordinaire*

Les statuts de la société ainsi arrêtés, les comparants, seuls associés de la société se sont réunis en assemblée générale et ont, à l'unanimité, pris les résolutions suivantes:

I.- Est nommé gérant technique:

Monsieur Marco Kuhn, gérant, demeurant à L-4411 Soleuvre, 3, rue Daennebesch.

II.- Est nommé gérant administratif:

Monsieur Jeff Brück, ouvrier, demeurant à Esch-sur-Alzette.

La société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe des deux gérants.

III.- Le siège social de la société se trouve à L-4405 Soleuvre, 8, place Edmond Zinnen.

Dont acte, fait et passé à Esch-sur-Alzette, en l'étude, date qu'en tête de présentes.

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

Signé: M. Kuhn, J. Brück, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 29 décembre 1997, vol. 838, fol. 28, case 8. – Reçu 5.000 francs.

*Le Receveur ff. (signé):* M. Oehmen.

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

Esch-sur-Alzette, le 7 janvier 1998.

F. Kessler.

(00609/219/74) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 janvier 1998.

## UNITED PARTICIPATIONS COMPANY S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2953 Luxembourg, 69, route d'Esch.

### STATUTS

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

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, société anonyme, avec siège social à Luxembourg, 69, route d'Esch,

représentée par Messieurs Marcello Ferretti, fondé de pouvoir, demeurant à Luxembourg, et Albert Pennacchio, employé de banque, demeurant à Mondorcange;

2) LIREPA S.A., société anonyme, avec siège social à Luxembourg, 69, route d'Esch, représentée par Monsieur Marcello Ferretti, préqualifié, en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Luxembourg, le 16 décembre 1997;

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentaire, restera annexée aux présentes avec lesquelles elle sera soumise à la formalité de l'enregistrement.

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

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme holding sous la dénomination de UNITED PARTICIPATIONS COMPANY S.A. Le siège social est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure 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 fixée à quatre-vingt-dix-neuf ans.

**Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

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 aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct et substantiel tous concours, prêts, avances ou garanties.

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

Elle prendra toutes mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques qui se rattachent à son objet ou le favorisent, en restant toutefois dans les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et de l'article 209 des lois modifiées sur les sociétés commerciales.

**Art. 3.** Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs (1.250.000,- LUF), divisé en mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur nominale de mille francs (1.000,- LUF) 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.

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel à dix millions de francs (10.000.000,- LUF), par la création et l'émission d'actions nouvelles de mille francs (1.000,- LUF) chacune.

Le conseil d'administration est autorisé à et mandaté pour:

– réaliser cette augmentation de capital en une seule fois ou par tranches successives par émission d'actions nouvelles, à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, par transformation de créances ou encore, sur approbation de l'assemblée générale annuelle, par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves de capital;

– fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles;

– supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission ci-dessus mentionnée d'actions supplémentaires contre apports en espèces ou en nature.

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de la publication du présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui, d'ici là, n'auront pas été émises par le conseil d'administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le conseil d'administration ou par toute personne qu'il aura mandatée à ces fins.

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

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

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement.

Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

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

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

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

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

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

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

La société se trouve engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle du délégué du conseil.

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

**Art. 7.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

**Art. 8.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le deuxième jeudi du mois d'avril à 11.00 heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

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

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

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

**Art. 10.** L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

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

Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

**Art. 11.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding, ainsi que leurs modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 1998.
- 2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 1999.

#### *Souscription et libération*

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

1) BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, préqualifiée, mille deux cent quarante-neuf actions	1.249
2) LIREPA S.A., préqualifiée, une action	1
Total: mille deux cent cinquante actions	1.250

Le comparant sub 1) est désigné fondateur; le comparant sub 2) n'intervient qu'en simple souscripteur.

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme d'un million deux cent cinquante mille francs (1.250. 000,- LUF) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

#### *Déclaration*

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

*Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de cinquante mille francs (50.000,- LUF).

*Assemblée générale extraordinaire*

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

1.- Le nombre des administrateurs est fixé à quatre et celui des commissaires à un.

2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateur:

- a) Monsieur Luigi Zanetti, administrateur de sociétés, demeurant à Lugano (Suisse);
- b) Monsieur Albert Pennacchio, employé de banque, demeurant à Mondercange;
- c) Monsieur Guy Kettmann, attaché de direction, demeurant à Howald;
- d) Monsieur Guy Baumann, attaché de direction, demeurant à Belvaux.

3.- Est appelée aux fonctions de commissaire:

Madame Marie-Claire Zehren, employée de banque, demeurant à Beggen.

4.- Le mandat des administrateurs et commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2003.

5.- Le siège social est fixé à L-2953 Luxembourg, 69, route d'Esch.

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

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

Signé: M. Ferretti, A. Pennacchio, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 1997, vol. 104S, fol. 54, case 1. – Reçu 12.500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 7 janvier 1998.

P. Frieders.

(00612/212/152) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 janvier 1998.

**CELSIUS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 35, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 44.732.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept, le dix décembre, à Luxembourg, au siège de la société, ci-après désignée.

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

S'est réunie l'assemblée générale de la société anonyme de droit luxembourgeois, dénommée CELSIUS S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 35, rue Glesener, inscrite au registre de commerce de Luxembourg, sous la section B et le numéro 44.732,

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, alors de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 15 juillet 1993, publié au Mémorial C, numéro 490 du 19 octobre 1993.

L'assemblée est présidée par Monsieur François Winandy, diplômé EDHEC, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire, Madame Valérie Chaumier, employée privée, demeurant à Breistroff-la-Petite (France).

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur, Monsieur Jean-Marie Nicolay, licencié en droit (UCL), demeurant à Arlon (Belgique).

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les parties et le notaire instrumentant.

Ensuite, Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Qu'il résulte de ladite liste de présence que tous les actionnaires détenant ensemble les dix mille (10.000) actions représentatives de l'intégralité du capital social de dix millions de couronnes suédoises (10.000.000,- SEK) sont dûment représentées à la présente assemblée.

II.- Que, dès lors, la présente assemblée a pu se réunir sans convocation préalable, tous les actionnaires déclarant par eux-mêmes ou par leurs mandataires respectifs avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leur délibération.

III.- Que, dès lors, la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Conversion en francs luxembourgeois du capital social, du capital autorisé et de la valeur nominale des actions exprimés actuellement en couronnes suédoises par application du cours au jour de l'assemblée générale, applicable entre la couronne suédoise et le franc luxembourgeois.

2. Fixation, pour une nouvelle durée de cinq années, du capital social autorisé résultant de la conversion visée au point 1 ci-dessus.
3. Modification subséquente de l'article 5 des statuts.
4. Divers.

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

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

#### *Première résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de modifier, avec effet à partir de ce jour, le capital social souscrit de la société de couronnes suédoises en francs luxembourgeois, par application du cours de change moyen de 4,725 existant à la date de ce jour entre la couronne suédoise et le franc luxembourgeois.

La preuve du cours de change existant entre la couronne suédoise et franc luxembourgeois a été rapportée au notaire instrumentant par certificat bancaire.

Suite à cette résolution, le capital social est fixé à 47.250.000,- LUF, représenté par 10.000 actions d'une valeur nominale de 4.725,- LUF par action.

L'assemblée décide de tenir les comptes de la société dans la nouvelle devise du capital social et donne tous pouvoirs au conseil d'administration pour effectuer la conversion en franc luxembourgeois au cours de change précité et pour l'établissement d'un bilan d'ouverture de la société au

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de modifier, suite à la résolution qui précède, le capital autorisé existant et de le remplacer par un nouveau capital autorisé de 151.200.000,- LUF, avec émission de 32.000 actions d'une valeur nominale de 4.725,- LUF par action, et d'accorder au conseil d'administration, pour une nouvelle période de 5 ans, un pouvoir identique à celui qu'il avait eu par rapport au capital autorisé antérieur, plus particulièrement le pouvoir de limiter et même supprimer le droit de souscription préférentiel des anciens actionnaires lors de la réalisation du nouveau capital autorisé, le tout sur le vu d'un rapport du conseil d'administration à l'assemblée, tel que visé par l'article 32-3 (5) de la loi sur les sociétés. Ce rapport demeurera annexé aux présentes.

#### *Troisième résolution*

Suite aux résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier les versions anglaise et française de l'article 5 des statuts, pour leur donner la teneur suivante:

#### **Article 5 (version anglaise):**

The subscribed capital of the company is fixed at forty-seven million two hundred and fifty thousand Luxembourg Francs (47,250,000.- LUF), represented by ten thousand (10,000) shares of a par value of four thousand seven hundred and twenty-five Luxembourg Francs (4,725.- LUF) each, fully paid in.

The authorized capital is fixed at one hundred and fifty-one million two hundred thousand Luxembourg Francs (151,200,000.- LUF), to be divided into thirty-two thousand (32,000) shares with a par value of four thousand seven hundred and twenty-five Luxembourg Francs (4,725.- LUF) each.

The board of directors is authorized, during a period of five years ending on the 10th of December 2002, to increase in one or several times the subscribed capital within the limits of the authorized capital. Such increased amount of capital may be subscribed for and issued in the form of shares with or without an issue premium, to be paid in by payment in cash or by transfer of assets other than cash to the company such as assets in kind securities claims by compensation with clear and liquid claims against the company immediately due. The board is authorized more specifically to limit and even to eliminate the preferential subscription rights of the former shareholders when preceeding to the realization of increases of the corporate capital within the limits of the authorized capital. The board of directors is furthermore authorized to realize in whole or in part the authorized capital by incorporating the reserves available for distribution into the corporate capital. The board of directors may delegate to any duly authorized director or officer of the company or to any other duly authorized person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital. After each increase, the subscribed capital performed in the legally required form by the board of directors within the limits of the authorized capital, the present article is, as a consequence, to be adjusted to this amendment.

The authorized and the subscribed capital of the company may be increased or reduced by a decision of the General Meeting of Shareholders voting with the same quorum as for the amendment of the articles of association.

The company may to the extent and under the restrictions foreseen by law redeem its own shares.

#### **Article 5 (version française):**

Le capital souscrit de la société est fixé à quarante-sept millions deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (47.250.000,- LUF), représenté par dix mille (10.000) actions chacune d'une valeur nominale de quatre mille sept cent vingt-cinq francs luxembourgeois (4.725,- LUF) entièrement libérées.

Le capital autorisé de la société est fixé à cent cinquante-deux millions deux cent mille francs luxembourgeois (151.200.000,- LUF), représenté par trente-deux mille (32.000) actions, chacune d'une valeur nominale de quatre mille sept cent vingt-cinq francs luxembourgeois (4.725,- LUF).

Le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans prenant fin le 10 décembre 2002, autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission, à libérer par des verse-

ments en espèces, ou par des apports autres qu'en espèces, tels des apports en nature, des titres des créances par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société. Plus spécialement le conseil d'administration est autorisé à limiter et même supprimer le droit de souscription préférentiel des anciens actionnaires lors de la réalisation d'augmentations du capital social dans le cadre du capital autorisé. Le conseil d'administration est encore expressément autorisé à réaliser tout ou partie du capital autorisé par l'incorporation de réserves disponibles dans le capital social. Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir en paiement le prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital. Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article à la modification intervenue en même temps.

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

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

#### *Frais*

Le montant des frais dépenses ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de la présente assemblée générale extraordinaire, est évalué sans nul préjudice à la somme de 35.000,- LUF.

#### *Clôture de l'assemblée*

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et plus personne ne demandant la parole, Monsieur le Président lève la séance.

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

Et après lecture et interprétation données de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom, état et demeure, ces derniers ont signé avec le notaire le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: F. Winandy, V. Chaumier, J.-M. Nicolay, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 12 décembre 1997, vol. 104S, fol. 22, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 30 décembre 1997.

J. Delvaux.

(00635/208/133) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 janvier 1998.

#### **ANDERSON HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 124, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 44.157.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 1998, vol. 501, fol. 71, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1998.

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

Luxembourg, le 9 janvier 1998.

*Pour ANDERSON HOLDING S.A.*

Signature

Signature

(00821/049/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1998.

#### **SHERIDAN S.A., Société Anonyme, (anc. CROZAT S.A.H.).**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 25.659.

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

Par-devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme de droit luxembourgeois CROZAT S.A.H., avec siège social au 14, rue Aldringen, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 25.659.

La séance est ouverte à onze heures trente,

sous la présidence de Monsieur Roland Frising, licencié en droit, demeurant à Roodt-sur-Syre.

Le président désigne comme secrétaire, Madame Francine Herkes, employée privée, demeurant à Luxembourg.

A été appelé aux fonctions de scrutateur, Monsieur Guy Fasbender, employé privé, demeurant à Vlessart/Belgique, tous ici présents et ce acceptant.

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:

#### *Ordre du jour:*

1.- Changement de dénomination en SHERIDAN S.A.

2.- Modification subséquente de l'article un des statuts.

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. L'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée et tous les actionnaires présents ou représentés déclarant avoir eu parfaite connaissance de l'ordre du jour avant l'assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage.

IV. La présente assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour. Ensuite l'assemblée, après délibération, a pris, à l'unanimité, la seule et unique résolution suivante:

*Seule et unique résolution*

L'assemblée décide de changer la dénomination actuelle de la société CROZAT S.A.H. en SHERIDAN S.A.

En conséquence de ce qui précède, elle décide de modifier la deuxième phrase de l'article premier des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«La société prend la dénomination de SHERIDAN S.A.»

*Frais*

Le montant des frais afférents incombant à la société en raison des présentes est estimé à vingt-cinq mille (25.000,-) francs luxembourgeois.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à onze heures quarante-cinq.

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

Et après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont tous signé avec Nous, notaire, le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: R. Frising, F. Herkes, G. Fasbender, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1997, vol. 104S, fol. 64, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 7 janvier 1998.

R. Neuman.

(00881/226/52) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1998.

**SHERIDAN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 25.659.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1998.

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

Luxembourg, le 9 janvier 1998.

(00882/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1998.

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

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

R. C. Luxembourg B 27.906.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 1998, vol. 501, fol. 67, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1998.

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

Luxembourg, le 9 janvier 1998.

*Pour la société*  
APEX HOLDING S.A.  
FIDUCIAIRE FERNAND FABER  
Signature

(00822/622/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1998.

**ENVIPRO S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 54.854.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 1998, vol. 501, fol. 67, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1998.

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

Luxembourg, le 9 janvier 1998.

*Pour la société ENVIPRO S.A.*  
FIDUCIAIRE FERNAND FABER  
Signature

(00896/622/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1998.

**LIBERTIM S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 54.868.

En date du 12 février 1998, le Conseil d'Administration de la FIDUCIAIRE ET SOCIETE DE GESTION EUROPEENNE S.A. a dénoncé avec effet immédiat le siège social de la société LIBERTIM S.A. (Société Anonyme inscrite auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 54.868). Ledit siège était fixé en date du 11 février 1998 à L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté.

Luxembourg, le 12 février 1998. Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 13 mars 1998, vol. 504, fol. 6, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(12454/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mars 1998.

---

**BAFIN S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 38.722.

## EXTRAIT

Il résulte que:

Le Commissaire de Surveillance, la Société Civile FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN, ayant son siège à Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri, fait savoir qu'il s'est démis de sa fonction avec effet immédiat.

La FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN, Société Civile de Révisions, d'Expertises Comptables, Fiscales et Financières, 11, boulevard du Prince Henri, dénonce le siège social de la société avec effet immédiat.

Pour réquisition-inscription

*Pour la société*

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 mars 1998, vol. 504, fol. 15, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(12364/518/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mars 1998.

---

**LEATHER VENTURE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 61.324.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale,  
tenue au siège social en date du 22 décembre 1997*

L'assemblée a accepté la démission de Monsieur Marc Muller de son mandat d'administrateur et de Monsieur Jean-Marc Faber de son mandat de commissaire aux comptes.

L'assemblée a nommé en leur remplacement Monsieur Jean-Marc Faber, expert-comptable, demeurant à Luxembourg, aux fonctions d'administrateur, et Monsieur Christian Linsenmaier, comptable, demeurant à Thionville, en remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire.

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

LEATHER VENTURE S.A.

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 1998, vol. 501, fol. 75, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(00959/717/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 1998.

---

**CONSOLIDATED PARTNERS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 24.543.

## ERRATUM

*Projet de scission publié au Mémorial C, N° 149 du 11 mars 1998*

SOPHIE INVEST S.A. - bilan d'ouverture:

- Avoirs en banque: il y a lieu de lire LUF 35.691.499 au lieu de LUF 35.692.249

OASIS ONE HOLDING S.A. - bilan d'ouverture:

- Créance: il y a lieu de lire LUF 1.977.568 au lieu de LUF 1.977.567

*Le conseil d'administration*

Signature

(01151/534/13)

---

**COLVERT S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 13.407.

Les actionnaires sont priés d'assister à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
qui se tiendra le 22 avril 1998 à 11.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

- 1) Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
- 2) Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1997.
- 3) Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
- 4) Nominations statutaires.
- 5) Divers.

I (00430/006/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**INVESTDEUTSCHLAND S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 35.810.

Les actionnaires sont priés d'assister à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
qui se tiendra le 21 avril 1998 à 15.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

- 1) Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
- 2) Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1997.
- 3) Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
- 4) Nominations statutaires.
- 5) Divers.

I (00423/006/15)

*Le Conseil d'Administration*

**ATLANTA GROUP HOLDING S.A., Société Anonyme,  
(anc. INVELUXIT INTERNATIONAL S.A.).**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 2, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 42.653.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
qui se tiendra le 20 avril 1998 à 15.00 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
5. Réélections statutaires
6. Divers

I (00591/520/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**YAMBO S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 31.949.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
qui se tiendra le 21 avril 1998 à 11.00 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
5. Décision sur la continuation des activités de la société en relation avec l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
6. Divers

I (00594/520/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**YASMIN REAL ESTATES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 30.580.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 22 avril 1998 à 10.00 heures au siège de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
5. Décision sur la continuation des activités de la société en relation avec l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
6. Divers

I (00595/520/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**P.L.R. INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8009 Strassen, 111, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 52.791.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu lundi 20 avril 1998 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

I (00892/000/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 49.057.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 20 avril 1998 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Acceptation de la démission d'un Administrateur et nomination de son remplaçant.
5. Divers.

I (00912/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TREMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 23.537.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 20 avril 1998 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996 et 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00913/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SIBEMOL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 23.538.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 20 avril 1998 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996 et 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00914/526/13)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERLEX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 23.543.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 20 avril 1998 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996 et 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00915/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**USIC UNION DE SERVICES INDUSTRIELS ET COMMERCIAUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 47.464.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 20 avril 1998 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

I (00916/526/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BREMAAS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 38.783.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 20 avril 1998 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00917/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ZIPPY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 58.219.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 21 avril 1998 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00918/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**XFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 58.972.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 21 avril 1998 à 17.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Acceptation de la démission d'un Administrateur et nomination de son remplaçant.
5. Divers.

I (00919/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**NORD EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 50.020.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 21 avril 1998 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Acceptation de la démission d'un Administrateur et nomination de son remplaçant.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (00920/526/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TRESFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 43.096.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 21 avril 1998 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (00921/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOMEC GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 22.087.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 22 avril 1998 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1994, 1995, 1996 et 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Acceptation de la démission de deux Administrateurs et nomination de leurs remplaçants.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (00922/526/17)

Le Conseil d'Administration.

---

**GRIMINVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 36.370.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 23 avril 1998 à 14.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00923/526/14)

Le Conseil d'Administration.

---

**EOI EUROPEAN & OVERSEAS INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 8.317.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 23 avril 1998 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (00924/526/15)

Le Conseil d'Administration.

---

**KLAR INVESTMENT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 34.245.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 23 avril 1998 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00925/526/14)

Le Conseil d'Administration.

---

9924

**GESTALCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 36.999.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 23 avril 1998 à 9.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996 et 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00926/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 41.399.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 4 mai 1998 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Décision de prononcer la dissolution anticipée de la société.
2. Décision de procéder à la mise en liquidation de la société.,
3. Désignation d'un ou de plusieurs liquidateurs et détermination de leurs pouvoirs.

L'Assemblée Générale du 2 mars 1998 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00940/526/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EUROPE BIJOUX FINANZ S.A., Société Anonyme.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 11, rue Aldringen.  
H. R. Luxemburg B 48.202.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

die am 4. Mai 1998 um 9.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen.

*Tagesordnung:*

Beschlussfassung über die mögliche Auflösung der Gesellschaft gemäss Artikel 100 des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Gesellschaften.

Die Generalversammlung vom 3. März 1998 hatte keine Beschlussfähigkeit über diesen Punkt der Tagesordnung, da das vom Gesetz vorgeschriebene Quorum nicht erreicht war.

I (00941/526/15)

*Der Verwaltungsrat.*

---

**GRAPHIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 26.024.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 4 mai 1998 à 9.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 3 mars 1998 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00942/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PACIFIC STREAM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 49.220.

—  
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 4 mai 1998 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 5 mars 1998 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00943/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**RESSORDI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 57.367.

—  
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 4 mai 1998 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 3 mars 1998 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00944/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FUTUR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 25.722.

—  
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 4 mai 1998 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 4 mars 1998 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00945/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CAPISCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 34.827.

—  
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 4 mai 1998 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 2 mars 1998 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00946/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ORCHIS TRUST INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 42.314.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 20 avril 1998 à 9.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (00968/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**PLEXUS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 42.356.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 20 avril 1998 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (00969/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTERSTEK S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 33.434.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 21 avril 1998 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (00970/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**ENERFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 57, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 45.952.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 57, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 21 avril 1998 à 10.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (00971/029/19)

*Le Conseil d'Administration.***INVECOLUX A.G., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 25.005.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 22 avril 1998 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (00973/029/19)

*Le Conseil d'Administration.***OOGMERK S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 37.898.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 24 avril 1998 à 15.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

I (00975/660/16)

*Le Conseil d'Administration.***HEALTH FINANCIAL GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 48.682.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le lundi 20 avril 1998 à 16.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1997.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1997 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (01032/008/18)

Signature  
*Le Conseil d'Administration*

**PUTNAM INTERNATIONAL FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 11.197.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on *20 April 1998* at 3.00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Auditor.
2. Approval of the balance sheet and profit and loss accrual as of 31 December 1996.
3. Discharge of the Directors for the fiscal period ended 31 December 1996.
4. Ratification of the co-option of Mr Marie-François Lhote de Selancy as a Director in replacement of Mr Jean-Paul Thomas, who has resigned.
5. Re-election of Messrs John R. Verani, Takehiko Watanabe, Thomas M. Turpin, John C. Talanian, Steven Spiegel Alfred F. Brausch and Marie-François Lhote de Selancy as Directors for the ensuing year.
6. Any other business which may be properly brought before the Meeting.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

I (01033/7855/23)

*By order of the Board of Directors.*

**POLYMERS TECHNOLOGY INDUSTRIES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 48.143.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mercredi *22 avril 1998* à 15.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant les 31 décembre 1996 et 31 décembre 1997.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits aux 31 décembre 1996 et 31 décembre 1997 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (01035/008/18)

Signature  
*Le Conseil d'Administration*

**MATADI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 37.644.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi *4 mai 1998* à 14.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale Statutaire du 19 mars 1998 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 3 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (01041/008/15)

Signature  
*Le Conseil d'Administration*

**SOGENAL EUROPE, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 31.450.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

au siège social de la société, le jeudi *16 avril 1997*, à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Recevoir et adopter le rapport de gestion du Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 1997.
2. Recevoir et approuver les comptes annuels et les états financiers arrêtés au 31 décembre 1997.
3. Décider de l'affectation des résultats de la société.
4. Donner quitus aux Administrateurs et au Réviseur pour l'accomplissement de leurs mandats au cours de l'exercice clos le 31 décembre 1997.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

*Modalités d'admission à l'Assemblée:*

Les actionnaires nominatifs, les détenteurs d'actions en comptes et les détenteurs d'actions au porteur seront admis à l'Assemblée, sur justification de leur identité, à condition d'avoir fait connaître à la société, à son siège (11, avenue Emile Reuter / L-2420 Luxembourg - ADMI/OPC - administration SOGENAL EUROPE), le 14 avril 1998 au plus tard, leur intention de prendre part à l'Assemblée.

Les détenteurs d'actions en comptes ou au porteur devront, en outre, pouvoir produire au bureau de l'Assemblée une attestation de blocage de leurs titres en les caisses d'un intermédiaire agréé ou de SOCIETE GENERALE BANK & TRUST S.A., Luxembourg.

Les actionnaires ne pouvant assister à l'Assemblée pourront s'y faire représenter par toute personne de leur choix; à cet effet, des formules de procuration sont disponibles au siège de la société; les actionnaires peuvent également s'adresser à l'établissement chargé du service financier en Belgique.

Pour être prises en considération, les procurations, dûment complétées et signées, devront être parvenues au siège de la société au plus tard l'avant-veille de l'Assemblée (soit le 14 avril 1998).

Aucun quorum n'étant requis, les résolutions seront prises à la majorité simple des voix exprimées par les actionnaires présents ou représentés.

I (01109/045/34)

Christian d'Allest  
AdministrateurGeorges Popinat  
Administrateur**THE «B» PARTNERS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 20.727.

The shareholders are convened hereby to attend the

## ORDINARY GENERAL MEETING

of the company, which will be held at the headoffice, on 21 April 1998 at 10.00

*Agenda:*

1. To approve the reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor at 31 December 1997.
2. To approve the balance-sheet as at 31 December 1997, and profit and loss statement as at 31 December 1997.
3. Discharge to the Directors and the Statutory Auditor in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ending 31 December 1997.
4. Miscellaneous.

I (01155/005/16)

*The Board of Directors.***BETULA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 42.480.

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

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 21 avril 1998 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 1998, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 1998.
4. Divers.

I (01156/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTERNATIONAL HOTEL DEVELOPMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 9.937.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
qui aura lieu le 21 avril 1998 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1997, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1997.
4. Divers.

I (01157/005/16)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 35.546.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
qui aura lieu le 21 avril 1998 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1997, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1997.
4. Divers.

I (01158/005/16)

Le Conseil d'Administration.

**BR FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 27.709.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav BR FUND à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
qui se tiendra le mardi 21 avril 1998 à 16.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1997
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises
6. Nominations statutaires.

Pour pouvoir assister à l'Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., à Luxembourg.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des Actionnaires présents ou représentés.

I (01159/755/21)

Le Conseil d'Administration.

**VIRDAN, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 41.242.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

## l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement à l'adresse du siège social, le 27 avril 1998 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (01162/534/17)

*Le Conseil d'Administration.***MONTERREY STORES INTERNATIONAL CORP., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 52, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 12.103.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des Actionnaires qui se tiendra 3, rue Jean Piret à Luxembourg, le 20 avril 1998 à 15.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société
2. Rapport du commissaire vérificateur sur les comptes de la liquidation
3. Décharge au liquidateur
4. Décision sur la clôture de liquidation
5. Décision sur le dépôt des livres et documents sociaux

I (01189/595/17)

*Le Conseil d'Administration.***G-STRATEGY, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 49.023.

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires de G-STRATEGY se tiendra à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, le 21 avril 1998 à 10.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 1997.
2. Lecture du rapport du Réviseur d'Entreprises.
3. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 1997.
4. Affectation des résultats.
5. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice clos le 31 décembre 1997.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

Pour pouvoir assister à l'assemblée générale ordinaire, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant la date de l'assemblée auprès de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée générale ordinaire ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actions présentes ou représentées.

I (01224/584/22)

*Le Conseil d'Administration.***INTERSELEX EUROPA, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 103, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 26.507.

Le quorum de présence requis pour tenir valablement l'assemblée générale des actionnaires en date du 30 mars 1998 n'ayant pas été réuni, les actionnaires d'INTERSELEX EUROPA, sont invités à participer à une seconde

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

modificative des statuts qui se tiendra à Luxembourg, 50, avenue Kennedy, le 4 mai 1998 à 11 heures un quart.  
L'ordre du jour sera le suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modifier les statuts afin de permettre l'apport des actifs de la Société à une société tierce sur décision de l'assemblée générale des actionnaires, ceci par l'adjonction d'un article supplémentaire et ultime aux statuts actuels, article dont le libellé serait le suivant: «Sur décision de l'assemblée générale de ses actionnaires, la Société

peut procéder à un apport de ses actifs à un autre OPC de droit luxembourgeois qui tombe dans le champ d'application de la partie I de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectifs. La décision relative à l'apport peut être prise sans quorum de présence et à la majorité simple des actions présentes ou représentées.»

2. Faire apport d'INTERSELEX EUROPA à INTERSELEX EQUITY, SICAV, laquelle aura pu devenir entre-temps INTERSELEX, suite au changement de dénomination sociale soumise à l'assemblée générale des actionnaires d'INTERSELEX EQUITY, SICAV.
3. Donner la possibilité aux actionnaires ayant voté contre l'apport, d'obtenir le rachat immédiat et sans frais de leurs parts à la valeur nette d'inventaire applicable.
4. Acter que la décision d'apport sortira ses effets sans aucun délai.

Pour tenir valablement l'assemblée, aucun quorum de présence n'est requis. Les décisions seront votées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée. Toute action donne droit à une voix. Chaque actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée par le biais d'une procuration. Toute procuration devra parvenir au siège social de la société 48 heures au moins avant l'assemblée.

Pour prendre part à l'assemblée, les actionnaires au porteur devront déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée au siège de la société ou auprès de:

- La GENERALE DE BANQUE, 3, Montagne du Parc, à Bruxelles;
- La BANQUE BELGOLAISE, Cantersteen 1, à Bruxelles;
- La BANQUE DEGROOF, 44, rue de l'Industrie, à Bruxelles;
- La BANQUE NAGELMACKERS 1747, 5, avenue Galilée, à Bruxelles;
- La BANQUE IPPA, 23, boulevard du Souverain, à Bruxelles;
- La CITIBANK BELGIUM, 263G, boulevard Général Jacques, à Bruxelles;
- La BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 50, avenue J.F. Kennedy, à Luxembourg;
- La BANQUE DE LUXEMBOURG, 14, boulevard Royal, à Luxembourg;
- La BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG, 7, boulevard Joseph II, à Luxembourg.

I (01246/005/40)

Le Conseil d'Administration.

### **INTERSELEX EQUITY, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 32.327.

Le quorum de présence requis pour tenir valablement l'assemblée générale des actionnaires en date du 30 mars 1998 n'ayant pas été réuni, les actionnaires d'INTERSELEX EQUITY, SICAV sont invités à participer à une seconde

#### **ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

modificative des statuts qui se tiendra à Luxembourg, 50, avenue Kennedy, le 4 mai 1998 à 10 heures.

L'ordre du jour sera le suivant:

#### *Ordre du jour:*

1. Modification de l'article 1<sup>er</sup> des statuts afin de changer la dénomination de la Société de INTERSELEX EQUITY, SICAV en INTERSELEX, le nouvel article étant libellé comme suit: «Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de INTERSELEX.»
2. Modification diverses, notamment afin d'octroyer à la SICAV la possibilité de recourir à la Cogestion de ses actifs et de permettre la création de nouvelles catégories et sous-catégories d'actions. Il est également prévu de mentionner que l'exercice social de la société commence le premier janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année et que, l'exercice en cours ayant commencé le 1<sup>er</sup> octobre 1997 se terminera le 31 décembre 1998. Dans ce cadre et dans le cadre d'une mise en concordance de l'ensemble des clauses des statuts, l'ensemble des articles desdits statuts seront modifiés. Le détail des modifications proposées est disponible gratuitement sous la forme d'un projet de statuts complet modifié, au siège social de la SICAV, 14, rue Aldringen, Luxembourg.

Pour tenir valablement l'assemblée, aucun quorum de présence n'est requis. Les décisions seront votées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée. Toute action donne droit à une voix. Chaque actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée par le biais d'une procuration. Toute procuration devra parvenir au siège social de la société 48 heures au moins avant l'assemblée.

Pour prendre part à l'assemblée, les actionnaires au porteur devront déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée au siège de la société ou auprès de:

- La GENERALE DE BANQUE, 3, Montagne du Parc, à Bruxelles;
- La BANQUE BELGOLAISE, Cantersteen 1, à Bruxelles;
- La BANQUE DEGROOF, 44, rue de l'Industrie, à Bruxelles;
- La BANQUE NAGELMACKERS 1747, 5, avenue Galilée, à Bruxelles;
- La BANQUE IPPA, 23, boulevard du Souverain, à Bruxelles;
- La CITIBANK BELGIUM, 263G, boulevard Général Jacques, à Bruxelles;
- La BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 50, avenue J.F. Kennedy, à Luxembourg;
- La BANQUE DE LUXEMBOURG, 14, boulevard Royal, à Luxembourg;
- La BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG, 7, boulevard Joseph II, à Luxembourg.

I (01247/005/40)

Le Conseil d'Administration.

**G-TREASURY, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 26.933.

Le quorum de présence requis pour tenir valablement l'assemblée générale des actionnaires en date du 30 mars 1998 n'ayant pas été réuni, les actionnaires de G-TREASURY sont invités à participer à une seconde

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

modificative des statuts qui se tiendra à Luxembourg, 50, avenue Kennedy, le 4 mai 1998 à 10 heures et demie.

L'ordre du jour sera le suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modifier les statuts afin de permettre l'apport de compartiments de la société à une société tierce sur décision de l'assemblée générale des actionnaires, ceci par l'adjonction d'un article supplémentaire et ultime aux statuts actuels, article dont le libellé serait le suivant: «Sur décision de l'assemblée générale de ses actionnaires, la Société peut procéder à un apport de compartiment(s) à un autre OPC de droit luxembourgeois qui tombe dans le champ d'application de la partie I de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif. La décision relative à l'apport peut être prise sans quorum de présence et à la majorité simple des actions présentes ou représentées.»
2. Faire apport des compartiments G-Treasury Belgo-Luxembourgeois, G-Treasury Europe, G-Treasury Mondial, G-Treasury Multi-Dollars, G-Treasury Florin, G-Treasury Deutsche Mark, G-Treasury Franc Français, G-Treasury Dollar US, G-Treasury Medium Term Belgo-Lux, G-Treasury Medium Term Florin, G-Treasury Medium Term Deutsche Mark, G-Treasury Medium Term Dollar US, G-Treasury Medium Term DKK et G-Treasury Medium Term GBP de la société à INTERSELEX EQUITY, SICAV, laquelle aura pu devenir entre-temps INTERSELEX, suite au changement de dénomination sociale soumise à l'assemblée générale des actionnaires d'INTERSELEX EQUITY, SICAV.
3. Donner la possibilité aux actionnaires ayant voté contre l'apport, d'obtenir le rachat immédiat et sans frais de leurs parts à la valeur nette d'inventaire applicable.
4. Acter que la décision d'apport sortira ses effets sans aucun délai.

Pour tenir valablement l'assemblée, aucun quorum de présence n'est requis. Les décisions seront votées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée. Toute action donne droit à une voix. Chaque actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée par le biais d'une procuration. Toute procuration devra parvenir au siège social de la société 48 heures au moins avant l'assemblée.

Pour prendre part à l'assemblée, les actionnaires au porteur devront déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée au siège de la société ou auprès de:

- La GENERALE DE BANQUE, 3, Montagne du Parc, à Bruxelles;
- La BANQUE BELGOLAISE, Cantersteen 1, à Bruxelles;
- La BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 50, avenue J.F. Kennedy, à Luxembourg.

I (01248/005/39)

*Le Conseil d'Administration.*

**G-EQUITY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 42.375.

Le quorum de présence requis pour tenir valablement l'assemblée générale des actionnaires en date du 30 mars 1998 n'ayant pas été réuni, les actionnaires de G-EQUITY sont invités à participer à une seconde

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

modificative des statuts qui se tiendra à Luxembourg, 50, avenue Kennedy, le 4 mai 1998 à 10 heures trois quarts.

L'ordre du jour sera le suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modifier les statuts afin de permettre l'apport de compartiments de la société à une société tierce sur décision de l'assemblée générale des actionnaires, ceci par l'adjonction d'un article supplémentaire et ultime aux statuts actuels, article dont le libellé serait le suivant: «Sur décision de l'assemblée générale de ses actionnaires, la Société peut procéder à un apport de compartiment(s) à un autre OPC de droit luxembourgeois qui tombe dans le champ d'application de la partie I de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif. La décision relative à l'apport peut être prise sans quorum de présence et à la majorité simple des actions présentes ou représentées.»
2. Faire apport des compartiments G-Equity Fund G-British Equity, G-Equity Fund G-German Equity, G-Equity Fund G-French Equity, G-Equity Fund G-Dutch Equity, G-Equity Fund G-Spanish Equity, G-Equity Fund G-Italian Equity, G-Equity Fund G-Pharmaceuticals Equity, G-Equity Fund G-Telecom Equity, G-Equity Fund G-Prestige Equity, G-Equity Fund G-Technology Equity, G-Equity Fund G-Finance Equity, G-Equity Fund G-Market Timing Belgium Equity, G-Equity Fund G-Consumer Goods Equity, G-Equity Fund G-Basic Industries Equity, G-Equity Fund G-World Emerging Equity, G-Equity Fund G-Swiss Equity de la société à INTERSELEX EQUITY, SICAV, laquelle aura pu devenir entre-temps INTERSELEX, suite au changement de dénomination sociale soumise à l'assemblée générale des actionnaires d'INTERSELEX EQUITY, SICAV.

3. Donner la possibilité aux actionnaires ayant voté contre l'apport, d'obtenir le rachat immédiat et sans frais de leurs parts à la valeur nette d'inventaire applicable.
4. Acter que la décision d'apport sortira ses effets sans aucun délai.

Pour tenir valablement l'assemblée, aucun quorum de présence n'est requis. Les décisions seront votées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée. Toute action donne droit à une voix. Chaque actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée par le biais d'une procuration. Toute procuration devra parvenir au siège social de la société 48 heures au moins avant l'assemblée.

Pour prendre part à l'assemblée, les actionnaires au porteur devront déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée au siège de la société ou auprès de:

- La GENERALE DE BANQUE, 3, Montagne du Parc, à Bruxelles;
- La BANQUE BELGOLAISE, Cantersteen 1, à Bruxelles;
- La BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 50, avenue J.F. Kennedy, à Luxembourg.

I (01249/005/40)

*Le Conseil d'Administration.*

### **G-BOND FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 29.127.

Le quorum de présence requis pour tenir valablement l'assemblée générale des actionnaires en date du 30 mars 1998 n'ayant pas été réuni, les actionnaires de G-BOND FUND sont invités à participer à une seconde

#### **ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

modificative des statuts qui se tiendra à Luxembourg, 50, avenue Kennedy, le 4 mai 1998 à 11 heures.

L'ordre du jour sera le suivant:

#### *Ordre du jour:*

1. Modifier les statuts afin de permettre l'apport de compartiments de la société à une société tierce sur décision de l'assemblée générale des actionnaires, ceci par l'adjonction d'un article supplémentaire et ultime aux statuts actuels, article dont le libellé serait le suivant: «Sur décision de l'assemblée générale de ses actionnaires, la Société peut procéder à un apport de compartiment(s) à un autre OPC de droit luxembourgeois qui tombe dans le champ d'application de la partie I de la loi du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif. La décision relative à l'apport peut être prise sans quorum de présence et à la majorité simple des actions présentes ou représentées.»
2. Faire apport des compartiments G-Bond Fund G-Rentinvest, G-Bond Fund G-Capital Rentinvest (ces deux compartiments étant apportés au même compartiment, les actionnaires de G-Bond Fund G-Rentinvest recevant des actions de distribution du compartiment qui reçoit l'apport et les actionnaires de G-Bond Fund G-Capital Rentinvest recevant des actions de capitalisation du compartiment qui reçoit l'apport), G-Bond Fund G-Rentinvest, G-Bond Fund G-Ecu Bond, G-Bond Fund G-Rentinel, G-Bond Fund G-NLG Bond, G-Bond Fund G-DEM Bond, G-Bond Fund G-FRF Bond, G-Bond Fund G-USD Bond, G-Bond Fund G-DKK Bond, G-Bond Fund G-ITL Bond, G-Bond Fund G-Long Duration Bond, G-Bond Fund G-World Emerging Bond, G-Bond Fund G-Euro Corporate Bond, G-Bond Fund G-US Corporate Bond de la société INTERSELEX EQUITY, SICAV, laquelle aura pu devenir entre-temps INTERSELEX, suite au changement de dénomination sociale soumise à l'assemblée générale des actionnaires d'INTERSELEX EQUITY, SICAV.
3. Donner la possibilité aux actionnaires ayant voté contre l'apport, d'obtenir le rachat immédiat et sans frais de leurs parts à la valeur nette d'inventaire applicable.
4. Acter que la décision d'apport sortira ses effets sans aucun délai.

Pour tenir valablement l'assemblée, aucun quorum de présence n'est requis. Les décisions seront votées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée. Toute action donne droit à une voix. Chaque actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée par le biais d'une procuration. Toute procuration devra parvenir au siège social de la société 48 heures au moins avant l'assemblée.

Pour prendre part à l'assemblée, les actionnaires au porteur devront déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée au siège de la société ou auprès de:

- La GENERALE DE BANQUE, 3, Montagne du Parc, à Bruxelles;
- La BANQUE BELGOLAISE, Cantersteen 1, à Bruxelles;
- La BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 50, avenue J.F. Kennedy, à Luxembourg.

I (01250/005/42)

*Le Conseil d'Administration.*

### **FL TRUST SWITZERLAND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 26, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 33.846.

Messieurs les Actionnaires de FL TRUST SWITZERLAND (la «société») sont invités à participer à

#### **l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra au siège social, le mercredi 15 avril 1998 à 15.00 heures, afin de délibérer sur les points suivants:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises;
2. Approbation des états financiers établis au 31 décembre 1997;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Statutaire. Les décisions seront prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés.

Pour être admis à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions auprès des banques dont le nom et l'adresse figurent ci-dessous où ils peuvent également obtenir le texte des résolutions qui sont proposées ainsi que les procurations. Les actions doivent être déposées cinq jours francs avant l'Assemblée auprès de l'une des banques suivantes:

- BANQUE FERRIER LULLIN (LUXEMBOURG) S.A., 26, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg;
- FERRIER LULLIN & CIE S.A., 15, rue Petitot, CH-1211 Genève 11;
- SWISS BANK CORPORATION, One Exchange Square, 25th Floor, 8, Connaught Place, Hong Kong;
- DEMACHY WORMS & CIE, 55, rue La Boétie, F-75008 Paris;
- CREDIT GENERAL DE BANQUE S.A., 5, Grand-place, B-1000 Bruxelles.

II (00748/038/27)

*Le Conseil d'Administration.*

**MATSUCOM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 19.249.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *13 avril 1998* à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1997;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1997;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) nominations statutaires;
- g) divers.

II (00816/045/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**SANDINO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 42.513.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *10 avril 1998* à 12.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1997, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1997.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (00873/005/17)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 31.162.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi *15 avril 1998* à 10.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration.
- Rapport du commissaire aux comptes.
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997 et affectation des résultats.
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

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

II (00875/009/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOCIETE ANONYME DES CHAUX DE CONTERN.**

Siège social: Contern.  
R. C. Luxembourg B 7.119.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 20 avril 1998 à 15.00 heures, à Contern, rue des Chaux, à l'effet de délibérer sur

*l'Ordre du jour suivant:*

1. Rapport du Conseil d'Administration sur les opérations et la situation de la Société.
2. Attestation du réviseur d'entreprises sur la comptabilité et le bilan de l'exercice 1997.
3. Examen et approbation du bilan au 31 décembre 1997 et du compte de profits et pertes 1997.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux administrateurs.
6. Nominations statutaires.
7. Désignation d'un réviseur d'entreprises indépendant.
8. Divers.

Conformément à l'article 16 des statuts, les actionnaires propriétaires d'actions au porteur qui désirent assister ou se faire représenter à l'assemblée générale doivent déposer leurs titres cinq jours francs avant la date fixée pour l'assemblée dans un des établissements suivants:

au siège social à Contern,  
à la BANQUE GENERALE DE LUXEMBOURG,  
à la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG.

Les actionnaires en nom qui désirent assister ou se faire représenter à l'assemblée générale doivent en aviser la société cinq jours au moins avant l'assemblée.

Les procurations devront être parvenues au siège social trois jours francs au moins avant l'assemblée.

II (00984/000/27)

*Le Conseil d'Administration.*

---