



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° 683

23 septembre 1998

SOMMAIRE

Albacore Holdings S.A., Luxembourg	page 32763	Kingsdom S.A.H., Luxembourg	32781
Alru Holding S.A., Luxembourg	32765, 32768	Mebro Corporation S.A., Luxembourg	32784
Beausoleil Financière S.A., Luxembourg	32784	Mipaso Holding S.A., Luxembourg	32778
Brandenburg Finanz Holding S.A., Luxembourg	32781	NFM Trading S.A., Bertrange	32781
Brutin S.A., Luxembourg	32777	Nortex International S.A., Luxembourg	32781
Chaba S.A.H., Luxembourg	32779	Orius Holding S.A., Luxembourg	32780
Chautagne S.A., Luxembourg	32745, 32746	Portunus Investments Holding S.A., Luxembourg	32777
Chorale «Les Villageois» Contern, A.s.b.l., Con-		Quirinus International Holding S.A., Luxembourg	32777
tern	32760	Rent-o-Net, Sicav, Luxembourg	32782
Communication Services International (Holdings)		Rigel Trading and Finance Holding S.A., Luxem-	
S.A., Luxembourg	32770, 32773	bourg	32779
Compagnie de Développement des Médias S.A.,		S.A.F.I. S.A., Société Anonyme Financière Interna-	
Luxembourg	32773, 32775	tionale, Luxembourg	32783
Delbo S.A.H., Luxembourg	32775	Sinclair All Asia Fund, Sicav, Luxembourg	32782
Desarollo Holding S.A., Luxembourg	32768, 32769	Supergems Finance S.A., Luxembourg	32779
EPS Holding S.A., Luxembourg	32775	Supergems Holding S.A., Luxembourg	32780
Fairfax S.A., Luxembourg	32778	Tabriz Finance S.A., Luxembourg	32778
Financière de Gestion et de Participations S.A.,		UNICORP, Universal Luxembourg Corporation S.A.,	
Luxembourg	32779	Luxembourg	32776
Financière Errani S.A., Luxembourg	32776	Versale Investments S.A., Luxembourg	32757
FIN.E.A. Financière S.A., Luxembourg	32780	Vetinvest, Sicav, Luxembourg	32783
Fleming Aktien Strategie Welt	32738	Vinita S.A.H., Luxembourg	32755
Fleming (FCP) Aktien Strategie Welt Management		Walfra Investments S.A., Luxembourg	32782
Company S.A., Senningerberg	32746	Wolff International S.A., Luxembourg	32777
I.S.G. Immobilière S.A., Luxembourg	32776	Ziegelbauer, GmbH, Luxembourg	32754

FLEMING AKTIEN STRATEGIE WELT.**MANAGEMENT REGULATIONS***Glossary of terms*

«Bid Price and Offer Price»: the bid and offer prices per Unit determined in accordance with the relevant provisions of Articles 7) and 11).

«Business Day»: A Luxembourg Bank Business Day

«Custodian»: ROBERT FLEMING & CO. LIMITED, Luxembourg branch

«Dealing Day»: a week day other than New Year's Day, Easter Monday, 1 May, Ascension, Pentecost Monday, 1 November, Christmas Day, the day prior to and following Christmas Day, or, if these days are not on week days, holidays in lieu of these days, or in relation to the Fund, a day when the Net Asset Value of the Fund has been suspended.

«DEM»: the currency of Germany

«Directors»: the Board of Directors of the Management Company

«Distributor(s)»: the person(s) or entity(ies) duly appointed from time to time by the Management Company to distribute or arrange for the distribution of Units

«Euro»: the official currency adopted by a number of participating member states of the European Union (as defined in the European Monetary Union legislation) in replacement of the existing national currencies

«Flemings»: ROBERT FLEMING HOLDINGS LIMITED and its subsidiaries and affiliates worldwide

«Fund»: FLEMING AKTIEN STRATEGIE WELT

«Management Company»: FLEMING (FCP) AKTIEN STRATEGIE WELT MANAGEMENT COMPANY S.A.

«Unit»: a unit of no par value in the Fund

«Unitholder»: a holder of Unit(s)

1) The Fund

The Fund organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of the transferable securities (hereinafter referred to as «Securities») of the Fund, managed in the interest of its Unitholders by the Management Company, a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Fund, which are held in custody by the Custodian are segregated from those of the Management Company. By the acquisition of Units of the Fund, any Unitholder fully accepts these Management Regulations which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian.

2) The Management Company

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

The Management Company is invested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 5) hereafter, on behalf of the Unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of Securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Directors shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set forth in Article 5) hereafter.

The Directors may appoint a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company may obtain investment information, advice and other services, remuneration for which will be at the Fund's charge to the extent provided herein.

The Management Company, any investment managers and the Distributors are entitled to fees payable periodically which in aggregate may not exceed an annual rate of 1.5 % (excluding any initial charge) of the average daily Net Asset Value of the assets of the Fund during the relevant period.

3) The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. ROBERT FLEMING & CO. LIMITED, Luxembourg Branch, European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg, is a branch of the BANK ROBERT FLEMING & CO. LIMITED.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon three months 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 two months of such termination, a new custodian who assumes the responsibilities and functions of the Custodian under the Management Regulations. Pending the appointment of a new custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interests of the Unitholders. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary to the transfer of all assets of the Fund to the new custodian.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the law dated 30 March 1988 on Collective Investment Undertakings.

All cash and Securities constituting the assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the Unitholders of the Fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such assets. The Custodian may hold assets in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as it may determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and Securities. 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.

The Custodian is entitled to a fee based on the net assets of the Fund as determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian.

4) Investment policy

The Fund aims to provide long-term capital growth by investing in a well diversified portfolio of equity securities of countries defined by the World Bank as «high» income countries with the exception of European ones (i.e. European countries, including the UK that are defined as «high» income countries). To a limited extent the Fund may also invest in those countries categorised by the World Bank as «low» or «middle» income countries. The Fund may invest no more than 10 % of its net assets in unquoted transferable securities including direct investments in Russia. The Fund may also invest indirectly on these markets through global and American depositary receipts.

The Fund will concentrate on companies with a large market capitalisation and on an ancillary basis on companies with a smaller market capitalisation. It is not intended to concentrate in any one sector specialisation. Techniques and instruments relating to transferable securities such as options, financial futures and related options, securities lending and repurchase agreements may only be used with the purpose of hedging.

Where investments are made to a limited extent or on an ancillary basis, such investments will not exceed one third of the portfolio.

5) Investment safeguards

The Directors have adopted the following restrictions relating to the investment of the Fund's assets and its activities. These restrictions and policies may be amended from time to time by the Directors if and as they shall deem it to be in the best interests of the Fund.

The investment restrictions imposed by under the Laws of the Grand Duchy of Luxembourg must be complied with by the Fund.

The Directors have resolved that:

1. (A) the Fund will invest in:

- (i) transferable securities admitted to an official listing on a stock exchange in an Eligible State; and/or
- (ii) transferable securities dealt in on another regulated market (a market which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public in an Eligible State); and/or
- (iii) recently issued transferable securities, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on an Eligible Market and such admission is achieved within a year of the issue.

An «Eligible State» shall mean any Member State of the European Union («EU»), any Member State of the Organisation for Economic Co-operation and Development («OECD»), and any other state which the Directors deem appropriate with regard to the investment objectives of the Fund and with due consideration of the market characteristics of the country in question. Eligible States include in this category the countries in Asia, Oceania, the American Continents, Africa and Europe.

An «Eligible Market» shall mean an official stock exchange or another regulated market as referred to above in an Eligible State (all such securities under (i), (ii) and (iii) above are referred to hereafter as «Eligible Transferable Securities»); provided that the Fund may invest no more than 10 % of its own net assets in transferable securities other than Eligible Transferable Securities and debt instruments which are treated, because of their characteristics, as equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can accurately be determined on any Dealing Day.

(B) The Fund may hold ancillary liquid assets.

(C) (i) The Fund will invest no more than 10 % of its net assets in transferable securities issued by the same issuing body. Furthermore, the total value of the transferable securities held by the Fund in the issuing bodies in each of which it invests more than 5 % of its net assets shall not exceed 40 % of the value of the net assets of the Fund;

(ii) The limit of 10 % laid down in paragraph (C)(i) above shall be 35 % in respect of transferable securities which are issued or guaranteed by an EU Member State, its local authorities or by an Eligible State or by public international bodies of which one or more EU Member States are members or by any other states, such securities not being included in the calculation of the limit of 40 % under (i) above.

The limits set out in sub-paragraphs (i) and (ii) above may not be aggregated and, accordingly, investments in transferable securities issued by the same issuing body effected in accordance with sub-paragraphs (i) and (ii) may not, in any event, exceed a total of 35 % of the Fund's net assets,

(iii) where the Fund has invested in accordance with the principle of risk spreading in transferable securities issued or guaranteed by an EU Member State, by its local authorities or by any other Member State of the OECD or by public international bodies of which one or more EU Member States are members, the Fund is authorised to invest 100 % of its own assets in such securities provided that the Fund must hold securities from at least six different issues and securities from one issuer must not account for more than 30 % of the total net assets of the Fund.

The Fund needs not comply with the limits set out in this paragraph (C) for a period of 6 months following the date of its authorisation and launch.

(D) (i) The Fund may not normally acquire shares carrying voting rights which would enable the Fund to exercise significant influence over the management of the issuing body.

(ii) The Fund may acquire no more than (a) 10 % of the non-voting Units of any single issuing body, (b) 10 % of the debt securities of any single issuing body, and/or (c) 10 % of the shares of the same collective investment undertaking however, the limits laid down in (b) and (c) above may be disregarded at the time of acquisition if at that time the gross amount of the debt securities or the net amount of shares in issue cannot be calculated.

The limits set out in (i) and (ii) above shall not apply to securities issued or guaranteed by a Member State of the EU or its local authorities, or by any other Eligible State or issued by international bodies of which one or more EU Member States are members or to Units held in the capital of a company incorporated in a state which is not an EU Member State and investing its assets mainly in the securities of issuing bodies having their registered offices in that state where, under the legislation of that state, such holding represents the only way in which the Fund's assets can be invested in the securities of the issuing bodies of that state, provided, however, that such company in its investment policy complies with the limits laid down in Articles 42 and 44 and in paragraph (1) and (2) of Article 45 of the Law on Collective Investment Undertakings dated 30 March 1988.

2. The Fund will not make investments in or enter into transactions involving precious metals, commodities or certificates representing these.

3. The Fund will not purchase or sell real estate or any option, right or interest therein, provided the Fund may invest in securities secured by real estate or interests therein or issued by companies which invest in real estate or interests therein.

4. The Fund may not invest more than 5 % of its own net assets in securities of other collective investment undertakings of the open-ended type. Such investments may only be made by the Fund provided that:

(A) such collective investment undertaking of the open-ended type is an undertaking for collective investments in transferable securities within the meaning of the first and second indents of Article 1(2) of the Directive of the Council of the EU of 20 December, 1985 (85/611/EC); and

(B) in the case of a collective investment undertaking linked to the Fund by common management or control or by a substantial direct or indirect holding or managed by a management company linked to the Management Company, the collective investment undertaking shall specialise, in accordance with its rules, in investment in a specific geographical area or economic sector; and

(C) no fees or costs on account of the transactions relating to shares in the collective investment undertaking, as referred to in (B) above, may be charged.

5. The Fund may not purchase any securities on margin (except that the Fund may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of securities held by the Fund) or make short sales of securities or maintain a short position; deposits or other accounts in connection with option, forward or futures contracts, permitted within the limits of (10) below, are not considered margin for this purpose.

6. The Fund may not borrow for its own account, other than amounts which do not in aggregate exceed 10 % of the net assets of the Fund, and then only as a temporary measure. For the purpose of this restriction back-to-back loans are not considered to be borrowings.

7. The Fund will not mortgage, pledge, hypothecate or otherwise encumber as security for indebtedness any securities held for its own account, except as may be necessary in connection with the borrowings mentioned in (6) above, and then such mortgaging, pledging, or hypothecating may not exceed 10 % of the net assets of the Fund. In connection with swap transactions, option and forward exchange or futures transactions the deposit of securities or other assets in a separate account shall not be considered a mortgage, pledge or hypothecation for this purpose.

8. The Fund will not underwrite or sub-underwrite securities of other issues.

9. The Fund will not purchase or sell commodities or commodity contracts, except that the Fund may, under the conditions and within the limits laid down by law, regulations and administrative practice, employ techniques and instruments relating to transferable securities, provided that such techniques and instruments are (i) used for the purpose of efficient portfolio management or (ii) intended to provide protection against exchange and other risks in the context of the management of the Fund's assets and liabilities.

10. The Fund may not deal in options on securities unless the following limitations are observed:

(A) purchases and sales of options shall be limited so that upon exercise thereof none of the other limit percentages would be infringed;

(B) put options may be sold provided adequate liquid assets are set aside by the Fund concerned until the expiry of the said put options to cover the aggregate exercise price of the securities to be acquired by the Fund pursuant thereto;

(C) call options will only be sold if such sale does not result in a short position; in such event the Fund will maintain in its portfolio the underlying securities or other adequate instruments to cover the position until the expiry date of the relevant call options granted on behalf of the Fund, except that the Fund may dispose of the said securities or instruments in declining markets under the following circumstances:

(i) the markets must be sufficiently liquid to enable the Fund to cover its short position at any time;

(ii) the aggregate of the exercise prices payable under such uncovered options shall not exceed 25 % of the Net Asset Value of the Fund;

(D) no option will be purchased or sold unless it is quoted on an exchange or dealt in on a regulated market and provided, immediately after its acquisition, the aggregate of the acquisition prices (in terms of premiums paid) of such options and of all other options acquired for purposes other than hedging held by the Fund does not exceed 15 % of its net assets.

11. The Fund may for the purposes of hedging currency risks have outstanding commitments in respect of forward currency contracts, currency futures or currency swap agreements or currency options (sales of call options or purchases of put options) provided that:

(A) the total amount of such transactions does not exceed the level necessary to cover the risk of the fluctuation of the value of the assets of the Fund concerned denominated in a particular currency or any other currency which will be deemed to have a sufficient correlation with that particular currency. The hedging of currency risk may involve the use of cross-currency contracts to alter the currency exposure of the Fund in case it is more advantageous to the Fund;

(B) the commitments deriving therefrom do not exceed the value of the relevant assets to be hedged and the duration of these transactions do not exceed the period for which the respective assets are held.

Currency futures and currency options must either be quoted on an exchange or dealt in or on a regulated market. The Fund may however enter into currency forward contracts or swap arrangements with highly-rated financial institutions specialised in this type of transaction.

12. The Fund may not enter into interest rate futures contracts, deal in options on interest rates or enter into interest rate swap transactions except that:

(A) for the purpose of hedging the risk of its portfolio the Fund may sell interest rate futures or write call options or purchase put options on interest rates or enter into interest rate swaps provided:

- (i) the commitments deriving therefrom do not exceed the value of the relevant assets to be hedged and
- (ii) the total amount of such transactions does not exceed the level necessary to cover the risk of the fluctuation of the value of the assets concerned.

Such contracts or options must be denominated in the currencies in which the assets of the Fund are denominated, or in currencies which are likely to fluctuate in a similar manner and must be either listed on an exchange or dealt in on a regulated market;

(B) for the purpose of efficient portfolio management the Fund may enter into interest rate futures purchase contracts or acquire call and put options on interest rate futures, mainly in order to facilitate changes in the allocation of the assets of the Fund between shorter or longer-term markets, in anticipation of or in a significant market sector advance, or to give a longer-term exposure to short-term investments, provided always that sufficient cash, short-dated debt securities or instruments or securities to be disposed of at a predetermined value exist to match the underlying exposure of both such futures positions and the value of the underlying securities included in call options on interest rate futures acquired for the same purpose and for the Fund;

provided however that:

(i) all such futures and options on interest rate futures must be either listed on an exchange or dealt in on a regulated market, whereas interest rate swap transactions may be entered into private by agreement with a highly rated financial institution specialising in this type of transaction, and

ii) the aggregate acquisition cost (in terms of premium paid) chargeable to the Fund in respect of options on securities and of all options acquired for purposes other than hedging, shall not exceed 15 % of the net assets of the Fund.

13. The Fund may not deal in index options except that:

(A) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of a securities portfolio the Fund may sell call options on stock indices or acquire put options on stock indices, provided:

- (i) the commitments deriving therefrom do not exceed the value of the relevant assets to be hedged, and
- (ii) the total amount of such transactions does not exceed the level necessary to cover the risk to the fluctuation of the value of the assets concerned.

(B) for the purpose of the efficient management of its securities portfolio the Fund may acquire call options on stock indices mainly in order to facilitate changes in the allocation of the Fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided the value of the underlying securities included in the relevant stock index options is covered by cash, short dated debt securities and instruments owned by the Fund or securities to be disposed of by the Fund at predetermined prices;

provided however that:

- (i) all such options must either be listed on an exchange or dealt in on a regulated market and
- (ii) the aggregate acquisition cost (in terms of premium paid) chargeable to the Fund in respect of options on securities and of all options acquired for purposes other than hedging, shall not exceed 15 % of the net assets of the Fund.

14. The Fund may not deal in stock index futures except that:

(A) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of its portfolio securities the Fund may have outstanding commitments in respect of index futures sales contracts not exceeding the value of the corresponding assets to be hedged;

(B) for the purpose of efficient portfolio management the Fund may enter into index futures purchase contracts, mainly in order to facilitate changes in the allocation of the Fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided that sufficient cash, short-dated debt securities or instruments owned by the Fund concerned or securities to be disposed of by the Fund at a predetermined value exist to match the underlying exposure of both such futures positions and the value of the underlying securities included in call stock index options acquired for the same purpose;

provided further that all such index futures must be listed on an exchange or dealt in on a regulated market.

15. By derogation to restrictions 10, 11, 12, 13, above, but always within the other limits set forth therein, the Fund may purchase or sell OTC options if such transactions are more advantageous to the Fund or if quoted options having the required features are not available, provided such transactions are made with highly-rated counterparties specialising in these type of transactions.

16. The Fund may participate in securities lending transactions only in the framework of a standardised lending system organised by a recognised security clearing body such as CEDEL or EUROCLEAR or by a highly rated financial institution specialised in these type of transactions.

In relation to such lending transactions, the Fund must in principle receive for the Fund security of a value which at the time of the conclusion of the lending agreement must be at least equal to the value of the global valuation of the securities lent.

The Fund may not enter into securities lending transactions unless such lending is fully and continuously secured by the pledge of cash and/or securities issued or guaranteed by an OECD Member State or by local authorities of an OECD Member State or by supranational institutions or organisations with EU, regional or worldwide scope, or by a guarantee of a highly rated financial institution, and blocked in favour of the Fund until the termination of the lending contract.

Lending transactions may not be entered into in respect of more than 50 % of the total valuation of the portfolio of the Fund. Such limitation shall not apply where the Fund has the right at any time to terminate the lending contract and obtain restitution of the securities lent.

Lending transactions may not extend beyond a period of 30 days, except for lending transactions where the securities may be reclaimed at any time by the Fund.

17. The Fund may enter into repurchase agreements for the purchase or sale of securities where the counter-party is a highly rated financial institution specialised in such transactions. Where the Fund is the purchaser, the securities purchased shall be held by or on behalf of the Fund for the duration of the repurchase agreement. The Fund will limit the total value of securities subject to repurchase agreements in order to ensure it can fulfil its redemption obligations at any time.

18. The Fund may not make loans to other persons or act as a guarantor on behalf of third parties provided that (i) for the purpose of this restriction the making of bank deposits and the acquisition of Eligible Transferable Securities or of ancillary liquid assets shall not be deemed to be the making of a loan; and (ii) the Fund shall not be prevented from acquiring Eligible Transferable Securities which are not fully paid.

19. The Fund need not comply with the investment limit percentages when exercising subscription rights attached to securities which form part of its assets.

20. The Fund may purchase or sell securities (excluding Units of the Fund), or make or receive loans of securities to or from FLEMINGS' companies acting as principal or agent. Such transactions must be made within the limits contained in the Section «Investment Safeguards», and either i) at a price determined by currently public available quotations, or ii) at competitive prices or interest rates available from time to time on internationally regulated markets. FLEMINGS' companies may also provide foreign exchange and other banking services.

The Management Company may use the services of FLEMINGS' companies when it considers appropriate to do so, and for so long as such services are provided to the Fund at market rates and on other terms generally comparable with those on offer from unassociated parties in the markets concerned.

If the limitations in (1), (4), (6) or (7) are exceeded for reasons beyond the control of the Fund, or as a result of the exercise of subscription rights, the Directors must aim as a priority to take steps to rectify that situation, taking due account of the interests of its Unitholders.

6) Issue of units

Units of the Fund shall be issued by the Management Company subject to payment therefore to the Custodian.

All Units of the Fund shall be of the same class.

Confirmations and certificates (if issued) shall be delivered by the Management Company provided that payment therefor shall have been received by the Custodian.

The Management Company shall comply, with respect to the issuing of Units, with the laws and regulations of the countries where these Units are offered. The Management Company may, at any time, at its discretion, discontinue, cease definitely or limit the issue of Units to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may also prohibit certain persons or corporate bodies from acquiring Units, if such a measure is necessary for the protection of the Unitholders as a whole and the Fund.

Furthermore, the Management Company may:

(a) reject at its discretion any application for Unit when the Management Company deems it necessary for the protection of the Fund; and

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

The Management Company may split or consolidate the Units.

7) Offer price

The terms of the initial offering will be determined by the Management Company.

The Offer Price per Unit of the Fund is calculated by adding to the Net Asset Value per Unit as determined in accordance with the provisions of Article 9) hereof on the Dealing Day on which the application for purchase of Units is accepted by the Management Company, an initial charge not exceeding 5 % of the Offer Price.

Payment of the Offer Price shall be made within three Business Days from the relevant Dealing Day. If the settlement in DEM (Euro as from 1st January 1999) cannot be made in three Business Days, the payment can be made on the next earliest day when such settlement can be made.

The Management Company may fix minimum subscription amounts from time to time.

8) Unit certificates and confirmations

Any person or corporate body shall be eligible to participate in the Fund by subscribing for Units, subject, however, to the provisions contained in Article 6) of these Regulations. The Management Company may deliver confirmations or certificates (if issued) in registered form. Each certificate, if issued, shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile.

9) Determination of Net Asset Value

The Net Asset Value of Units in the Fund shall be expressed in DEM (Euro as from 1st January 1999) (except that when there exists any state of monetary affairs which, in the opinion of the Directors, makes the determination in DEM (Euro as from 1st January 1999) either not reasonably practical or prejudicial to the Unitholders, the Net Asset Value may temporarily be determined in such other currency as the Directors may determine) as a per Unit figure.

The Net Asset Value per Unit is computed by the Custodian on each Dealing Day by dividing the total net assets of the Fund by the number of Units outstanding.

The Directors reserve the right to allow prices to be calculated more frequently than once daily, or to alter dealing arrangements to introduce forward pricing on a permanent or a temporary basis, for example, where the Directors consider that a material change to the market value of the investments in the Fund so demands. The Explanatory Memorandum will be amended, following any such permanent alteration, and Unitholders will be informed accordingly.

The assets of the Fund shall be deemed to include:

- (a) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (b) all bills and demand notes and accounts receivable (including proceeds of Securities sold but not delivered);
- (c) all bonds, time notes, units, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options, futures contracts and other investments and Securities owned or contracted for the Fund;
- (d) all stock, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Fund (provided that the Custodian may make, on behalf of the Fund, adjustments with regard to fluctuations in the market value of Securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- (e) all interest accrued on any interest-bearing Securities owned by the Fund except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such security;
- (f) all forward currency contracts or other hedging instruments;
- (g) the preliminary expenses of the Fund insofar as the same have not been written off; and
- (h) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

The liabilities of the Fund shall be deemed to include:

- (a) all loans, bills and accounts payable;
- (b) all accrued or payable administrative expenses (including Management Company fees, investment management fees, custodian fees, Agent Securities Companies fees and fees for the Registrar, Domiciliary Agent and Administrator, withholding and other taxes);
- (c) all known liabilities, whether billed or unbilled, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Management Company on behalf of the Fund where the Business Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;
- (d) an appropriate provision for future taxes based on the total assets and income to the Business Day and other reserves, as determined from time to time by the Custodian with the approval of the Directors of the Management Company; and
- (e) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Units in the Fund. In determining the amount of such liabilities the Custodian may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

In valuing total assets, the following rules will be applied:

- (i) the value of securities is determined on the basis of the last quoted price on the relevant stock exchange or over-the-counter market or any other regulated market on which these securities are traded or admitted for trading. Where such securities are quoted or dealt on more than one stock exchange or regulated market, the Directors may, at their own discretion, select the principal of such stock exchanges or regulated markets to determine the applicable value. If a security is not traded or admitted on any official stock exchange or any regulated market, or, in the case of securities so traded or admitted, if the last quoted price does not reflect their true value, the Directors are required to proceed with a valuation on the basis of the expected sale price, which shall be valued with prudence and in good faith. Cash, bills payable on demand and other receivables and prepaid expenses will be valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- (ii) any assets or liabilities in currencies other than the currency of the Fund will be valued using the relevant spot rate quoted by a bank or other responsible financial institution. All liabilities attributable to the Fund shall nevertheless be binding upon the Management Company as a whole unless otherwise agreed with the creditors;
- (iii) to the extent that the Directors consider that it is in the best interests of all investors, given the prevailing market conditions and the level of subscriptions or redemptions requested by investors in relation to the size of the Fund, securities may be valued either at their bid or offer prices. The Net Asset Value may also be adjusted for such sum as may represent the appropriate provision for dealing charges which may be incurred by the Fund under such conditions, provided always that such sum shall not exceed 1 % of the Net Asset Value of the Fund at such time.

In the event that extraordinary circumstances render such valuations impracticable or inadequate, the Custodian, with the consent of the Management Company is authorised, prudently and in good faith, to follow other rules in order to achieve a fair valuation of the assets of the Fund.

10) Suspension of determination of Net Asset Value

(A) The Management Company reserves the right not to accept instructions to redeem on any one Dealing Day more than 5 % of the value of Units in issue of the Fund. In these circumstances, the Directors may declare that the sale of part or all Units for which a sale has been requested will be deferred for a period not exceeding ten Dealing Days and will be valued at the Bid Price prevailing on the Dealing Day(s) when the Units are redeemed. On such Dealing Day(s), such requests will be complied with in priority to later requests and on the basis of when requests were initially received by the Management Company.

(B) The Management Company may suspend or defer the determination of the Net Asset Value per Unit of the Fund and the issue and redemption of the Units of the Fund:

- (i) while any exchange or market on which a substantial portion of the Fund's investments is traded is closed, or while dealings on any such exchange or market are restricted or suspended;
 - (ii) while any transfer of funds involved in the realisation, acquisition or disposal of investments or payments due on sale of such Units by the Management Company cannot, in the opinion of the Directors, be effected at normal prices or rates of exchange or be effected without seriously prejudicing the interests of the Unitholders or the Fund;
 - (iii) during any breakdown in the communications normally employed in valuing the Fund's assets or when for any reason the price or value of the Fund's assets cannot be promptly and accurately ascertained;
 - (iv) if the Management Company or the Fund is being or may be wound up;
 - (v) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of investments of the Fund by the Management Company is impracticable;
 - (vi) if the Directors have determined that there has been a material change in the valuation of a substantial proportion of the investments of the Fund and the Directors have decided in order to safeguard the interest of the Unitholders and the Fund, to delay the preparation or use of a valuation or carry out a later or subsequent valuation;
- (C) During a period of suspension or deferral, a Unitholder may withdraw his request in respect of any Units not redeemed, by notice in writing received by the Management Company before the end of such period.
- Investors will be informed of any suspension or deferral as appropriate.

11) Repurchase

Unitholders may at any time request repurchase of their Units.

The Bid Price per Unit of the Fund is calculated by reference to the Net Asset Value per Unit of the Fund and shall be rounded to the nearest two decimal points.

Repurchase will be made at the Bid Price determined on the applicable Dealing Day as determined in accordance with the terms of Article 9) above. Such repurchase request must be accompanied by the relevant unit certificates (if issued).

The Management Company shall ensure that an appropriate level of liquidity is maintained in the Fund's assets, so that under normal circumstances, repurchase of the Units of the Fund may be made promptly upon request by Unitholders.

Payment of the Bid price will be made within three Business Days from the relevant Dealing Day and subject to receipt of the unit certificates (if issued). If in exceptional circumstances, for whatever reason, settlement can not be paid within three Business Days from the relevant Dealing Day, for example when the currency market for the relevant market is closed or the liquidity of the Fund does not permit, then such payment will be made as soon as reasonably practicable thereafter (not exceeding, however, ten Business Days from the relevant Dealing Day) at the Bid Price calculated on the relevant Dealing Day.

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 Bid Price to the country where repurchase was applied for.

12) Charges of the Fund

The Fund will bear the following charges:

- the remuneration of the Management Company, any investment managers and the agent securities companies in Germany to the extent provided in Article 2 hereof;
- the reasonable out-of-pocket expenses of the Agent Securities Companies;
- the remuneration and reasonable out-of-pocket expenses of the Custodian and other banks and financial institutions entrusted by the Custodian with custody of assets of the Fund.

The Fund will pay all charges and expenses incurred in the operation of the Fund including, without limitation, taxes, expenses for legal and auditing services, brokerage, governmental duties and charges, stock exchange listing expenses and fees due to supervisory authorities in various countries, including the costs incurred in obtaining and maintaining registrations so that the Units of the Fund may be marketed in different countries; expenses incurred in the issue and redemption of Units and payment of dividends, registration fees, insurance, interest and the costs of computation and publication of Unit prices and postage, telephone, telex, facsimile and the use of other electronic communication, statements, Unitholders' reports, printing and delivery to Distributors of the Explanatory Memorandum and supplementary documentation; fees and out-of-pocket expenses of the Registrar, Transfer Agent, Administration Agent, Domiciliary Agent, Custodian, Paying Agents, Distributors, and any FLEMINGS' companies providing services to the Fund.

In addition to standard banking and brokerage charges paid by the Fund, FLEMINGS' companies providing services to the Fund as described in paragraph 20 of the Section on Investment Safeguards may receive payment for these services. Any bulk or other discount on commissions paid to brokers or third parties will be passed on to the Fund. The investment manager may enter into soft commission arrangements only where there is a direct and identifiable benefit to the clients of the investment manager, including the Management Company and where the investment manager is satisfied that the transactions generating the soft commissions are made in good faith, in strict compliance with applicable regulatory requirements and the best interests of the Fund. Any such arrangements must be made by the investment manager on terms commensurate with best market practice.

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

13) Accounting year, Audit

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

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

The Management Company shall also appoint an authorised auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the law of 30 March 1988 regarding Collective Investment Undertakings.

14) Distributions

The Management Company may distribute net investment income, net realised and unrealised capital gains subject to a resolution of the Directors which will decide whether and to what extent dividends should be distributed.

15) 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 on their date of publication in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

16) Publications

The audited annual report and the unaudited semi-annual report of the Fund are made available to the Unitholders at the registered offices of the Management Company and the Custodian.

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

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

17) Duration of the Fund, Liquidation

The Fund is established for an undetermined period. If the total net assets of the Fund do not reach DEM 75 million (or its equivalent in Euro as from 1st January 1999) by end of year 2000, respectively if the total net assets of the Fund would fall below DEM 60 million (or its equivalent in Euro as from 1st January 1999) in the subsequent years, the dissolution of the Fund may be decided upon agreement between the Custodian and the Management Company. The Fund may further be dissolved at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian, any notice of dissolution will be published in the Mémorial C, 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.

Issuance and repurchase of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution.

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

18) Statute of limitation

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

19) Applicable law, Jurisdiction and governing language

Disputes arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to the Laws of the Grand Duchy of Luxembourg and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the Units 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 Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations.

These Management Regulations come into force on 15 July 1998.

Luxembourg, 15 July 1998.

Signed for and on behalf of the Management Company

V.O. Schuhen H.C. Kelly
Director Director

Signed for and on behalf of the Custodian

M. Wilson G. Gebhard

General Manager Deputy General Manager

Enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 1998, vol. 511, fol. 88, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(38356/000/523) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 septembre 1998.

CHAUTAGNE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 44.818.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, vol. 509, fol. 73, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

AFFECTATION DU RESULTAT

- Report à nouveau LUF 375.232,-

Signature.

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

(29081/693/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

CHAUTAGNE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 52.471.

EXTRAIT

L'assemblée générale annuelle réunie à Luxembourg le 10 juillet 1998 a pris acte de la démission du commissaire aux comptes avec effet au 1^{er} janvier 1995 et a nommé Monsieur Michele Romeiro, comptable, demeurant à CH-Camorino en son remplacement.

Décharge pleine et entière a été accordée au commissaire sortant.

Pour extrait conforme
Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1998, vol. 509, fol. 73, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(29082/693/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

FLEMING (FCP) AKTIEN STRATEGIE WELT MANAGEMENT COMPANY S.A.,**Société Anonyme.**

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the ninth of July.
Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Luxembourg).

There appeared:

1.- FLEMING FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., a société anonyme, having its registered office in L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves,
here represented by Mrs Anne Godefroid, Assistant Company Secretary, residing in Mamer,
by virtue of a proxy given in Senningerberg, on July 8th, 1998.

2.- FLEMING FLAGSHIP ADVISORY COMPANY S.A., a société anonyme, having its registered office in L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves,
here represented by Mrs Anne Godefroid, Assistant Company Secretary, residing in Mamer,
by virtue of a proxy given in Senningerberg, on July 8th, 1998.

The prenamed proxies, after having been signed *in varietur* by all the appearing parties and the notary executing remains annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing parties, acting in the hereabove stated capacities, have drawn up the following articles of a joint stock company which they intend to organize among themselves.

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a Company in the form of a société anonyme under the name of FLEMING (FCP) AKTIEN STRATEGIE WELT MANAGEMENT COMPANY S.A. (the «Company»)

Art. 2. The Company is established for an undetermined period. The Company may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-two hereof.

Art. 3. The purpose of the Company is the creation, administration and management of FLEMING AKTIEN STRATEGIE WELT (the «Fund») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Fund.

The Company shall manage any activities connected with the management, administration and promotion of the Fund. It may on behalf of the Fund, enter into any contracts, purchase, sell, exchange and deliver any securities, proceed to any registrations and transfers in its name or in third parties' names in the register of shares or debentures of any Luxembourg or foreign companies, and exercise on behalf of the Fund and the holders of shares of the Fund, all rights and privileges, especially all voting rights attached to the securities constituting the assets of the Fund. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Company may carry on any activities deemed useful for the accomplishment of its object, remaining, however, within the limitations set forth by the Luxembourg law of 30th March 1988 governing collective investment undertakings.

Art. 4. The registered office of the Company is established in Senningerberg, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political or military developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg Company.

Art. 5. The corporate capital is set at five million Luxembourg francs (LUF 5,000,000.-) consisting of five thousand (5,000) shares in registered form with a par value of one thousand Luxembourg francs (LUF 1,000.-) per share.

The Company may issue registered certificates representing shares of the Company.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Company. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, the transfers of shares and the dates of such transfers.

The transfer of a share shall be effected by a written declaration of transfer registered in the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefor. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Company.

If at any time any shareholder desires to sell or transfer any of his shares, he shall first offer the said shares to the other shareholders at the net asset value at the date of application as certified by an independent accountant appointed by the Company and in proportion to the ratio of their shareholding. If, upon this first offer, any shareholder rejects the offer, or fails to accept it in full within one month, his rights shall pass to the accepting shareholders in proportion to the ratio of the shareholding achieved by the acceptance of the first offer. The shares not accepted within two months may be sold to a third person within further three months provided, however, that the party thus offering the shares to a third party shall first notify the other shareholders of the identity of the prospective purchaser and that, within fifteen days of such notification, the shareholders may exercise their right of purchasing the shares at the net asset value as specified above, and provided further that the party thus offering the shares must obtain the approval by the Board of Directors of the sale to such third party. The shareholders may consult to agree upon a manner of transfer other than that provided above.

No transfer mortis causa is valid towards the Company without prior approval of the beneficiary by the Board of Directors. Whenever such authorization or approval is withheld, the Board of Directors shall purchase the shares for the Company or appoint another shareholder or other shareholders who shall purchase them at their net asset value as aforesaid.

Art. 6. The capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

Art. 7. Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

Art. 8. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Senningerberg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the third Wednesday of the month of September at 2 p.m. and for the first time in 1999. If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 9. The quorum and delays required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by facsimile transmission or such other electronic means capable of evidencing such appointment.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting.

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

Art. 10. Shareholders will meet upon call by the board of directors or the statutory auditor, pursuant to notice setting forth the agenda sent by registered mail at least 8 days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders, and published in accordance with the requirements of law.

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

Art. 11. The Company shall be managed by a board of directors composed of at least 3 members, who need not be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting, for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

The first directors shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Company, and shall remain in office until the annual general meeting of shareholders in 1999 and until their successors are elected.

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

In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

Art. 12. The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint another director, and in respect of shareholders' meetings any other person, as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The board of directors, from time to time, may appoint the officers of the Company, including a general manager and any assistant general managers or other officers considered necessary for the operation and management of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not be directors or shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by facsimile transmission or such other electronic means capable of evidencing such waiving. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by facsimile transmission or such other electronic means capable of evidencing such appointment another director as his proxy.

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

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board of Directors may also be passed in writing and may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

Ar. 13. The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

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

Art. 14. The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. The board of directors shall have power to determine the corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Company. Directors may not, however, bind the Company by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Company.

Art. 15. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm.

Any director, associate or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving any Company or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

The Company may indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company, or, at its request, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 16. The general manager of the Company (if appointed) shall be the chief operating officer and chief executive officer of the Company and shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters concerned with the daily management and affairs of the Company and with carrying out all acts in furtherance of the corporate policy and purpose.

Art. 17. The Company will be bound by the joint signature of any two directors of the Company, or by the individual signature of any person to whom such signatory authority has been delegated by the board of directors.

Art. 18. The operations of the Company, including particularly its books and fiscal affairs and the filing of any tax returns or other reports required by the laws of Luxembourg, shall be supervised by a statutory auditor. The statutory

auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of shareholders and until his successor is elected. The statutory auditor shall remain in office until re-elected or until his successor is elected.

The first statutory auditor shall be elected by the general meeting of shareholders immediately following the formation of the Company, and shall remain in office until the next annual general meeting of shareholders and until his successor is elected.

The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholders with or without cause.

Art. 19. The accounting year of the Company shall begin on the 1st June of each year and shall terminate on the 31st May of the following year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on the 31st May 1999.

Art. 20. From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Company as stated in Article five hereof or as increased or reduced from time to time as provided in Article six hereof.

The general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may alone declare dividends from time to time, as it in its discretion believes best suits the corporate purpose and policy.

The dividends declared may be paid in any currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors. The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend of the Fund into the currency of their payment.

The Board of Directors may decide to declare interim dividends subject to the conditions set forth in the law.

Art. 21. In the event of a dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

Art. 22. These Articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Art. 23. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto and the Luxembourg law of 30th March 1988 governing collective investment undertakings.

Subscription - Payment

The shares have been subscribed as follows:

1.- FLEMING FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., prenamed	4,999 Shares	LUF 4,999,000
2.- FLEMING FLAGSHIP ADVISORY COMPANY S.A., prenamed	1 Share	LUF 1,000
Total:	5,000 Shares	LUF 5,000,000

The shares have all been paid up to the extent of one hundred per cent (100%) by payment in cash, so that the amount of five million Luxembourg francs (LUF 5,000,000.-) is from now on at the free disposal of the company, evidence of which was given to the undersigned notary.

Expenses

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

Statements

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

General meeting of shareholders

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

Having first verified that it was regularly constituted, the meeting took the following decisions:

First resolution

The Meeting elected as Directors:

- 1) Mr Veit O. Schuhen, Managing Director of FLEMING FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., residing in Luxembourg.
- 2) Mr Henry C. Kelly, Director of FLEMING FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., residing in Luxembourg.
- 3) Mr Richard Goddard, Director of FLEMING FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., residing in Luxembourg.

Second resolution

The meeting elected as statutory auditor:

DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

Third resolution

The registered office of the Company is fixed at 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le neuf juillet.

Par-devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1) FLEMING FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., une société anonyme, ayant son siège social à L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves,

ici représentée par Madame Anne Godefroid, Assistant Company Secretary, demeurant à Mamer, en vertu d'une procuration donnée à Senningerberg, le 8 juillet 1998.

2) FLEMING FLAGSHIP ADVISORY COMPANY S.A., une société anonyme, ayant son siège à L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves,

ici représentée par Madame Anne Godefroid, Assistant Company Secretary, demeurant à Mamer, en vertu d'une procuration donnée à Senningerberg, le 8 juillet 1998.

Les procurations prémentionnées, signées ne varietur par le comparant et le notaire soussigné, resteront annexées à ce document pour être soumises en même temps à la formalité de l'enregistrement.

Lesquels comparants, ès qualités qu'il agit, ont requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme que les parties prémentionnées déclarent constituer entre elles:

Art. 1^{er}. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires, une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination FLEMING (FCP) AKTIEN STRATEGIE WELT MANAGEMENT COMPANY S.A. («la Société »).

Art. 2. La Société est établie pour une période indéterminée. Elle peut être dissoute à tout instant par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modifications de statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article vingt-deux ci-après.

Art. 3. L'objet de la Société est la constitution, l'administration et la gestion de FLEMING AKTIEN STRATEGIE WELT (le «Fonds»), et l'émission de certificats ou de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec l'administration, la direction et la promotion du Fonds. Elle pourra, pour compte du Fonds, conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer toutes valeurs mobilières, procéder à toutes inscriptions et à tous transferts à son nom et au nom des tiers dans les registres d'actions ou d'obligations de toutes sociétés luxembourgeoises et étrangères; exercer pour compte du Fonds et des actionnaires du Fonds tous droits et privilèges, en particulier tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs du Fonds, cette énumération n'étant pas limitative, mais simplement exemplative.

La Société pourra exercer toutes activités estimées utiles à l'accomplissement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif.

Art. 4. Le siège social est établi à Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

Art. 5. Le capital social est fixé à cinq millions de francs luxembourgeois (LUF 5.000.000,-), représenté par cinq mille (5.000) actions nominatives d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) par action.

La Société pourra émettre des certificats nominatifs représentant les actions de la Société.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, la somme libérée pour chacune de ces actions, les transferts des actions et les dates de ces transferts.

Le transfert d'une action se fera par une déclaration écrite de transfert inscrite au registre des actionnaires, cette déclaration de transfert devant être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes détenant les pouvoirs de représentation nécessaires pour agir à cet effet. La Société pourra également accepter en guise de preuve du transfert d'autres instruments de transfert jugés suffisants par la Société.

Lorsqu'un actionnaire désire vendre ou transférer tout ou partie de ses actions, il devra les offrir en premier lieu aux autres actionnaires à la valeur d'inventaire au jour de son offre, cette valeur étant à certifier par un expert-comptable à désigner par la Société et l'offre étant à faire en proportion des participants de ces autres actionnaires. Au cas où un ou plusieurs actionnaires n'acceptent pas cette première offre ou omettent de l'accepter dans le délai d'un mois, leurs droits passent aux actionnaires qui l'ont acceptée en proportion de leurs participations telles qu'elles résultent de leur acceptation de la première offre. Les actions qui n'auront pas été acceptées dans un délai de deux mois pourront être vendues à des tiers dans le délai subséquent de trois mois étant entendu, toutefois, que l'actionnaire offrant devra

d'abord notifier aux autres actionnaires l'identité de l'éventuel acquéreur et que dans la quinzaine de cette notification, les actionnaires pourront exercer leur droit de préférence à la valeur d'inventaire selon les termes spécifiés ci-avant; étant en outre entendu que l'actionnaire offrant devra obtenir l'approbation par le Conseil d'Administration de la vente audit tiers acquéreur. Les actionnaires pourront se concerter et s'entendre sur des conditions de transfert autres que celles définies ci-dessus.

Aucun transfert à cause de mort n'est opposable à la Société sans que le bénéficiaire ait été approuvé par le Conseil d'Administration. Au cas où le Conseil d'Administration refuse l'approbation, il devra soit acquérir les actions pour le compte de la Société ou désigner un ou plusieurs actionnaires qui les acquerront à la valeur d'inventaire dans les conditions ci-avant.

Art. 6. Le capital de la Société pourra être augmenté ou réduit par résolution des actionnaires prise conformément aux dispositions exigées pour la modification des présents statuts, telles qu'établies à l'article vingt-deux ci-après.

Art. 7. L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi à Senningerberg au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation le troisième mercredi du mois de septembre à 14.00 heures et pour la première fois en 1999. Si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

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

Art. 9. Les quorums et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par fax ou par tout autre moyen électronique pouvant établir cette désignation, une autre personne comme mandataire.

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

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

Art. 10. Les assemblées des actionnaires seront convoquées par le conseil d'administration ou le commissaire, à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour, publié conformément à la loi et envoyé par lettre recommandée, au moins huit jours avant l'assemblée, à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

Cependant, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale et s'ils affirment avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci pourra être tenue sans avis ou publication préalables.

Art. 11. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, lesquels n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale pour une période se terminant à la prochaine assemblée annuelle et lorsque leurs successeurs auront été élus; toutefois, un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Les premiers administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la Société et resteront en fonctions jusqu'à l'assemblée générale annuelle des actionnaires en 1999 et jusqu'à l'élection de leurs successeurs.

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

Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité des voix en faveur et en défaveur d'une résolution, le président aura voix prépondérante.

Art. 12. Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais en son absence les actionnaires ou le conseil d'administration désigneront à la majorité un autre administrateur, et pour les assemblées générales des actionnaires toute autre personne, pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

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

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit ou par câble, télégramme ou télex de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télécopieur ou télex un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du conseil d'administration peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signés par tous les membres du conseil d'administration sans exception. La date d'une telle décision sera la date de la dernière signature.

Art. 13. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou l'administrateur qui aura assumé la présidence en son absence.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire ou par deux administrateurs.

Art. 14. Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées. Le conseil d'administration aura le pouvoir de déterminer la politique de la Société ainsi que le cours et la conduite de l'administration et des opérations de la Société. Les administrateurs ne pourront cependant pas engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des directeurs ou fondés de pouvoir de la Société.

Art. 15. Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé.

L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relations d'affaires, ne sera pas par là même privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires. Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé dans la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer.

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

Art. 16. Le directeur général de la Société sera le chef d'exploitation et d'exécution de la Société et aura pleins pouvoirs pour agir au nom de la Société pour tout ce qui concerne la gestion journalière et l'exécution d'opérations de la Société, ainsi que l'accomplissement de son objet et la poursuite de l'orientation générale.

Art. 17. La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs de la société, ou par la signature de toute autre personne à qui des pouvoirs de signature auront été spécialement délégués par le conseil d'administration.

Art. 18. Les opérations de la Société, comprenant notamment la tenue de sa comptabilité, les questions fiscales et l'établissement de toutes déclarations d'impôt ou autres déclarations prévues par la loi luxembourgeoise, seront surveillées par un commissaire. Le commissaire sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période prenant fin le jour de la prochaine assemblée générale des actionnaires et jusqu'à l'élection de son successeur. Le commissaire restera en fonction jusqu'à sa réélection ou l'élection de son successeur.

Le premier commissaire sera élu par l'assemblée générale des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la Société et restera en fonction jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires et jusqu'à l'élection de son successeur.

Le commissaire en fonction peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée des actionnaires.

Art. 19. L'exercice social commencera le 1^{er} juin de chaque année et se terminera le 31 mai de la même année, à l'exception du premier exercice social qui commencera le jour de la constitution de la Société et qui se terminera le 31 mai 1999.

Art. 20. Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social tel qu'il est prévu à l'article 5 des statuts ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit, ainsi qu'il est dit à l'article 6 ci-avant.

L'assemblée générale des actionnaires décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et décidera seule de la répartition des dividendes quand elle le jugera conforme à l'objet et aux buts de la Société.

Les dividendes annoncés pourront être payés en une monnaie choisie par le conseil d'administration, et pourront être payés aux temps et lieux choisis par le conseil d'administration. Le conseil d'administration déterminera souverainement le taux de change applicable à l'échange des dividendes en la monnaie de paiement.

Le Conseil d'Administration peut déclarer des dividendes intérimaires aux conditions prévues par la loi.

Art. 21. En cas de dissolution de la Société il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Art. 22. Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires soumise aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise.

Art. 23. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi luxembourgeoise concernant les sociétés commerciales et des lois modificatives, ainsi qu'à la loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif.

Souscription - Paiement

Les actions ont été souscrites comme suit:

1.- FLEMING FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., prédésignée	4.999 Actions	LUF 4.999.000
2.- FLEMING FLAGSHIP ADVISORY COMPANY, prédésignée	1 Action	LUF 1.000
Total:	5.000 Actions	LUF 5.000.000

Les actions ont toutes été libérées à cent pour cent (100%) par paiement en espèces, de sorte que la somme de cinq millions de francs luxembourgeois (LUF 5.000.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentaire.

Dépenses

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société à la suite de sa constitution, s'élèvent à approximativement cent cinquante mille francs luxembourgeois.

Constatation

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

Assemblée générale des actionnaires

Les personnes sus-indiquées représentant le capital souscrit en entier et se considérant comme régulièrement convoquées, ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire. Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elles ont adopté à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs:

1) Monsieur Veit O. Schuhen, Administrateur-Délégué de FLEMING FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., demeurant à Luxembourg.

2) Monsieur Henry C. Kelly, Administrateur de FLEMING FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., demeurant à Luxembourg.

3) Monsieur Richard Goddard, Administrateur de Fleming FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A., demeurant à Luxembourg.

Deuxième résolution

L'assemblée a élu comme commissaire:

DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen.

Troisième résolution

Le siège social de la Société a été fixé au Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg.

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

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

Et après lecture faite aux comparants, connus du notaire par leurs noms, prénoms, états et demeures, les mêmes comparants ont signé avec Nous Notaire le présent acte.

Signé: A Godefroid, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 15 juillet 1998, vol. 835, fol. 51, case 1. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.

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

Belvaux, le 17 juillet 1998.

J.-J. Wagner.

(30601/239/516) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 1998.

ZIEGELBAUER, GmbH, Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-1510 Luxemburg, 57, avenue de la Faïencerie.

STATUTEN

Im Jahre eintausendneunhundertachtundneunzig, den siebzehnten Juni.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Frieders, mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

1) Herr Mikhail Ledenev, Bauingenieur, wohnhaft ul. Respublikanskaya, 32/29, Rshjev, Russland,

hier vertreten durch Herrn Gerhard Herbert, Dipl.-Oec., wohnhaft in Berlin, auf Grund von einer Vollmacht unter Privatschrift ausgestellt in Luxemburg, am 14. Januar 1998, welche Vollmacht nach ne varietur Unterzeichnung durch die Kompargenten und den instrumentierenden Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigebogen bleibt, um mit derselben formalisiert zu werden.

2) Herr Alexander Schumacher, Bauingenieur, wohnhaft Burgwallstrasse 10, Frankenberg/Eder.

Diese Kompargenten ersuchten den amtierenden Notar folgende Gesellschaftsgründung zu beurkunden:

Art. 1. Es wird hiermit eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gegründet, welche durch gegenwärtige Satzung sowie die zutreffenden gesetzlichen Bestimmungen geregelt ist.

Art. 2. Der Gesellschaftszweck ist der Abschluss und die Durchführung von Handels-, Dienstleistungs- Consulting- und Marketinggeschäften.

Die Gesellschaft kann alle anderen Aktivitäten, industrieller, geschäftlicher und finanzieller Natur ausführen, die diesen Gegenstand direkt oder indirekt fördern.

Art. 3. Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Dauer gegründet.

Art. 4. Die Gesellschaft führt die Bezeichnung ZIEGELBAUER, GmbH.

Art. 5. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg.

Art. 6. Das Gesellschaftskapital beträgt fünfhunderttausend Franken (500.000,- LUF), eingeteilt in fünfhundert (500) Anteile von je tausend Franken (1.000,- LUF) Nennwert.

Diese Gesellschaftsanteile werden wie folgt gezeichnet:

1) Herr Mikhail Ledenev, vorbenannt, zweihundertfünfzig Anteile 250

2) Herr Alexander Schumacher, vorbenannt, zweihundertfünfzig Anteile 250

Total: fünfhundert Anteile 500

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

Art. 7. Die Anteile sind zwischen Gesellschaftern frei übertragbar. Sie können unter Lebenden nur mit der Zustimmung aller in der Gesellschafterversammlung abgegebenen Stimmen übertragen werden. Bei Sterbefall können die Anteile nur mit Zustimmung aller Überlebenden an Nichtgesellschafter übertragen werden.

Art. 8. Tod, Verlust der Geschäftsfähigkeit, Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit eines Gesellschafter lösen die Gesellschaft nicht auf.

Art. 9. Gläubiger, Berechtigte oder Erben können in keinem Fall einen Antrag auf Siegelanlegung am Firmeneigentum oder an den Firmenschriftstücken stellen.

Art. 10. Die Gesellschaft ist verpflichtet durch die Unterschrift eines Geschäftsführers.

Die Gesellschaft kann eine oder mehrere Personen, ob Gesellschafter oder nicht, zu Prokuristen oder Direktoren bestellen und deren Befugnisse festlegen.

Bezüglich der Verbindlichkeiten der Gesellschaft gehen die Gesellschafter keine persönlichen Verpflichtungen ein.

Art. 11. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember. Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am 31. Dezember 1998.

Art. 12. Der nach Abzug der Kosten, Abschreibungen und sonstigen Lasten verbleibende Betrag stellt den Nettogewinn dar.

Fünf Prozent dieses Gewinnes werden der gesetzlichen Reserve zugeführt bis diese zehn Prozent des Gesellschaftskapitals erreicht hat. Der verbleibende Betrag steht den Gesellschaftern zur freien Verfügung.

Art. 13. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren von der Gesellschafterversammlung ernannten Liquidatoren, die keine Gesellschafter sein müssen, durchgeführt.

Die Gesellschafterversammlung legt deren Befugnisse und Bezüge fest.

Art. 14. Für alle Punkte, die nicht in diesen Satzungen festgelegt sind, verweisen die Gründer auf die gesetzlichen Bestimmungen.

Kosten

Die der Gesellschaft aus Anlass ihrer Gründung anerfallenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf ungefähr vierzigtausend Franken (40.000,- LUF) abgeschätzt.

Ausserordentliche Generalversammlung

Und sofort nach Gründung der Gesellschaft haben sich die Anteilshaber in einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengefunden und haben einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1) Zu Geschäftsführern auf unbestimmte Dauer werden ernannt Herr Mikhail Ledenev, vorbenannt, und Herr Alexander Schumacher, vorbenannt, welche ein jeder die Gesellschaft durch seine alleinige Unterschrift rechtsgültig verpflichten kann.

2) Der Sitz der Gesellschaft ist in L-1510 Luxemburg, 57, avenue de la Faiencerie.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Komparenten, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben dieselben gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: G. Herbert, A. Schuhmacher, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 19 juin 1998, vol. 108S, fol. 75, case 2. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 13. Juli 1998.

P. Frieders.

(29046/212/81) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

VINITA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2233 Luxembourg, 32, rue A. Neyen.

STATUTS

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le quinze juin.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1. ARODENE LIMITED, société de droit anglais, ayant son siège social à Douglas, 5, Athol Street (Ile de Man); ici représentée par Madame Romaine Scheifer-Gillen, employée privée, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

2. Madame Romaine Scheifer-Gillen, préqualifiée, agissant en son nom personnel.

La prédite procuration, signée ne varietur par la comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Laquelle comparante, agissant ès-dites qualités, a requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société anonyme holding que les parties déclarent constituer entre elles et dont elles ont arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est constitué par les présentes entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme luxembourgeoise dénommée VINITA S.A.

Art. 2. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 3. Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social feront obstacle à l'activité normale de la société à son siège ou seront imminents, le siège social pourra être transféré par simple décision du conseil d'administration dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg et même à l'étranger, et ce jusqu'à la disparition desdits événements.

Art. 4. La société a pour objet la participation, sous quelque forme que ce soit, dans toutes entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, de tous concours, prêts, avances ou garanties, enfin toute activité et toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet, autorisées par et rentrant dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières.

Art. 5. Le capital souscrit est fixé à douze millions de francs luxembourgeois (LUF 12.000.000,-) représenté par douze mille (12.000) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales.

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

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaire statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions dans les conditions prévues par la loi.

La société est encore autorisée à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscription ou convertibles, sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations, avec bons de souscription ou convertibles, ne pourra se faire que dans le cadre des dispositions légales, spécialement de l'article 32-4 de la loi sur les sociétés commerciales. Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

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

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins et qui élit un président en son sein. Les administrateurs sont nommés pour un terme n'excédant pas six ans.

Art. 7. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et/ou agents, associés ou non.

La société se trouve engagée, soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de la personne à ce déléguée par le conseil.

Art. 8. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un membre du conseil ou la personne à ce déléguée par le conseil.

Art. 9. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires. Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six ans.

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

Art. 11. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier mercredi du mois d'avril à 14.30 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

Art. 12. Pour pouvoir assister à l'assemblée générale, les propriétaires d'actions au porteur doivent en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.

Art. 13. L'assemblée générale 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.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables soient affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé ne soit réduit.

Art. 14. Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 et aux lois modificatives.

Dispositions transitoires

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

Souscription et libération

Les actions ont été souscrites comme suit:

1.- La société ARODENE LIMITED, prédésignée, onze mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	11.999
2.- Madame Romaine Scheifer-Gillen, préqualifiée, une action	<u>1</u>
Total: douze mille actions	12.000

Toutes les actions ainsi souscrites ont été intégralement libérées par des versements en numéraire de sorte que la somme de douze millions de francs luxembourgeois (LUF 12.000.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Constataion

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

Frais

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ cent soixante-dix mille francs luxembourgeois.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, ès-qualités qu'ils agissent, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ont à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

Première résolution

Le nombre d'administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires à un (1).

Sont nommés aux fonctions d'administrateurs:

- 1.- Madame Marie-Fiore Ries-Bonani, employée privée, demeurant à Esch-sur-Alzette (Luxembourg),
- 2.- Monsieur Angelo de Bernardi, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Uebersyren (Luxembourg),
- 3.- Madame Romaine Scheifer-Gillen, employée privée, demeurant à Luxembourg.

Deuxième résolution

Est nommé aux fonctions de commissaire:

Monsieur Adrien Schaus, comptable, demeurant à Tétange (Luxembourg).

Troisième résolution

Le mandat des administrateurs et du commissaire ainsi nommés prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle statutaire à tenir en l'an 2001.

Quatrième résolution

L'adresse de la société est fixée à L-2233 Luxembourg, 32, rue Auguste Neyen.

Le conseil d'administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune su siège social statutaire.

Cinquième résolution

L'assemblée autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs de ses membres.

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

Et après lecture, la comparante prémentionnée a signé avec le notaire instrumentant, le présent acte.

Signé: R. Scheifer-Gillen, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 19 juin 1998, vol. 835, fol. 27, case 1. – Reçu 120.000 francs.

Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.

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

Belvaux, le 7 juillet 1998.

J.-J. Wagner.

(29045/239/133) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

VERSALE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.

—
STATUTS

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

Par-devant Maître Frank Molitor, notaire de résidence à Dudelange.

Ont comparu:

1) LOVETT OVERSEAS S.A., société de droit panaméen, ici représentée par Carol Deltenre, employée privée, demeurant à Arlon (Belgique);

2) C.S.P. HOLDING S.A., établie et ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch, ici représentée par Carol Deltenre, préqualifiée,

suivant procurations sous seing privé ci-annexées.

Les comparants, aux termes de la capacité avec laquelle ils agissent, ont requis le notaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société sous forme d'une société anonyme, sous la dénomination de **VERSALE INVESTMENTS S.A.**

La société est constituée pour une durée indéterminée. Le siège social est établi à Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 2. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de tout autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, l'administration, le contrôle et le développement de telles participations.

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

La société peut prêter ou emprunter sous toutes les formes, avec ou sans intérêts, et procéder à l'émission d'obligations.

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

Elle pourra réaliser son objet directement ou indirectement en nom propre ou pour le compte de tiers, seule ou en association, en effectuant toutes opérations de nature à favoriser ledit objet ou celui des sociétés dans lesquelles elle détient des intérêts.

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 ou au développement de son objet.

Art. 3. Le capital social est fixé à cinquante millions de francs luxembourgeois (50.000.000,- LUF), représenté par cinquante mille (50.000) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

Le capital autorisé est fixé à cent millions de francs luxembourgeois (100.000.000,- LUF), représenté par cent mille (100.000) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

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, ainsi qu'il est précisé à l'article 6 ci-après.

En outre le conseil d'administration est pendant une période de cinq ans à partir de la date des présents statuts, autorisé à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé, même par des apports autres qu'en numéraire. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration en temps qu'il appartiendra. Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation.

La société peut racheter ses propres actions dans les termes et sous les conditions prévues par la loi.

Art. 4. Les actions de la société sont nominatives ou au porteur, ou en partie dans l'une ou l'autre forme, au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la loi.

La société peut émettre des actions privilégiées sans droit de vote conformément aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et des lois modificatives. La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

Art. 5. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

Art. 6. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la société, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le dernier mardi du mois de mai à 11.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit.

L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger, si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieu spécifiés dans les avis de convocation respectifs. Les quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la société, dans la mesure où il n'est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toutes les assemblées des actionnaires sont présidées par le président du conseil d'administration ou à son défaut par l'administrateur qui est le plus âgé parmi ceux présents à l'assemblée.

Celui qui préside l'Assemblée nomme un secrétaire et l'Assemblée désigne un scrutateur.

Toute action donne droit à une voix, sauf toutefois les restrictions imposées par la loi et par les présents statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou téléfax une autre personne comme son mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoqués sont prises à la majorité simple des actionnaires présents et votants.

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

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation ni publication préalables.

Art. 7. La société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle pour une période qui ne pourra excéder six années. Ils sont rééligibles et peuvent être révoqués ad nutum. Ils resteront en fonctions jusqu'à ce que leurs successeurs auront été élus.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa prochaine réunion procédera à l'élection définitive.

Art. 8. Le conseil d'administration choisira en son sein un président et pourra également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou téléfax un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion.

En cas de parité des voix, la voix du président sera prépondérante.

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

Une telle décision peut être contenue dans un seul document ou sur des copies séparées et/ou transmises par voie circulaire pour l'objet et signées par un ou plusieurs administrateurs.

Un télex ou message par téléfax envoyé par un administrateur sera considéré comme un document signé à cet effet.

Une réunion des administrateurs pourra également être tenue si différents administrateurs sont présents à des endroits différents, pourvu qu'ils puissent communiquer entre eux, par exemple par une conférence téléphonique.

Art. 9. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la société. Tous pouvoirs que la loi ne réserve pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la société et la représentation de la société pour la conduite des affaires, avec l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires, à un ou plusieurs membres du conseil ou à un comité (dont les membres n'ont pas besoin d'être administrateurs) agissant à telles conditions et avec tels pouvoirs que le conseil déterminera. Il pourra également conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes qui n'ont pas besoin d'être administrateurs, nommer et révoquer tous fondés de pouvoirs et employés, et fixer leurs émoluments.

Art. 10. La société sera engagée par la signature collective de deux administrateurs ou la seule signature de toute personne à laquelle pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

Art. 11. Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leur rémunération et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six années.

Art. 12. L'exercice social commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année.

Art. 13. Sur le bénéfice net de la société, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour le fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social tel que prévu à l'article 3 des statuts ou tel qu'il aura été augmenté ou réduit tel que prévu à l'article 3 des présents statuts.

L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net.

Dans le cas d'actions partiellement libérées, des dividendes seront payables proportionnellement au montant libéré de ces actions.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

Art. 14. En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Art. 15. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et aux lois modificatives.

Souscription et Libération

Les comparants ont souscrit un nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants suivants:

Actionnaires	Capital souscrit	Capital libéré	Nombre d'actions
1. LOVETT OVERSEAS, préqualifiée:	1.000,-	1.000,-	1
2. C.S.P. HOLDING S.A., préqualifiée:	49.999.000,-	49.999.000,-	49.999
Total:	50.000.000,-	50.000.000,-	50.000

Le capital social a été libéré en espèces à raison de soixante six pour cent (66%), de sorte que la contrevaletur de trente-trois millions de francs luxembourgeois (33.000.000,- LUF) se trouve à l'entière disposition de la société. Ce dont il a été justifié au notaire par un certificat de blocage.

Déclaration

Le notaire soussigné 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.

Dispositions transitoires

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

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 la constitution, sont approximativement estimés à la somme de cinq cent soixante-dix-sept mille francs luxembourgeois (577.000,- LUF).

Assemblée générale extraordinaire

Les personnes ci-avant désignées, représentant l'intégralité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoquées se sont constituées en assemblée générale extraordinaire. Après avoir constaté que cette assemblée était régulièrement constituée, elles ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires aux comptes à un (1).
2. Ont été appelés aux fonctions d'administrateurs:
 - a) Johan Dejans, employé privé, demeurant à Strassen;
 - b) Eric Vanderkerken, employé privé, demeurant à Bertrange;
 - c) Carine Bittler, employée privée, demeurant à Bertrange.
3. A été appelée aux fonctions de commissaire aux comptes: BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG, ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
4. L'adresse de la société est fixée à L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.

5. La durée du mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes sera de six (6) années et prendra fin à l'assemblée générale des actionnaires qui se tiendra en l'an 2004.

6. Le conseil d'administration est autorisé à déléguer les pouvoirs de gestion journalière conformément à l'article 9 des statuts.

Dont acte, fait et passé, date qu'en tête des présentes, à Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

Et après lecture faite aux comparants, qui sont tous connus du notaire par leur nom, prénom, état civil et résidence, lesdits comparants ont signé ensemble avec ledit notaire le présent original.

Signé: C. Deltenre, F. Molitor.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 12 juin 1998, vol. 835, fol. 16, case 9. – Reçu 500.000 francs.

Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.

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

Dudelange, le 26 juin 1998.

F. Molitor.

(29044/223/191) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

CHORALE «LES VILLAGEOIS» CONTERN, A.s.b.l., Association sans but lucratif.

Gesellschaftssitz: L-5314 Contern, Centre culturel «An Henkes», 1, rue de Luxembourg.

H. R. Luxemburg B*.

STATUTEN

I. Kapitel

Name, Sitz und Zweck der Gesellschaft

Art. 1. Der Gesangverein von Contern, der 1826 als Männerchor gegründet, 1963 in einen gemischten Chor umgewandelt wurde und dem seit 1979 eine Jugendgruppe angegliedert ist, trägt den Namen - CHORALE «LES VILLAGEOIS» CONTERN - a.s.b.l. mit Sitz in Contern.

Der Verein ist Mitglied des Piusverbandes der Kirchenchöre der Erzdiözese Luxemburg.

Art. 2. Zweck desselben ist die Pflege des Chorgesanges zur Verschönerung der Gottesdienste, sowie jeglicher kirchlichen Feiern, desweiteren die Veranstaltung von öffentlichen Konzerten, Singabenden oder anderen kulturellen und gesellschaftlichen Manifestationen.

Art. 3. Die Gesellschaft ist politisch neutral.

II. Kapitel

Mitglieder

Art. 4. Der Verein besteht aus:

- a) aktiven Mitgliedern
- b) inaktiven Mitgliedern
- c) Ehrenmitgliedern
- a) Aktive Mitglieder

Art. 5. Aktive Mitglieder sind diejenigen, die sich als Sängerinnen und Sänger unentgeltlich an den Veranstaltungen der Gesellschaft beteiligen, dies in der Jugendgruppe ab 8 Jahren und/oder im gemischten Chor ab 16 Jahren.

Art. 6. Als aktive Mitglieder gelten auch der/die Dirigent/in, der/die Organist/in, der Fähnrich, der Archivar, sowie die Verwaltungsratsmitglieder.

Art. 7. Die Sängerinnen und Sänger (ab jetzt «Sänger») sind gehalten, den vom Dirigenten im Einklang mit dem Verwaltungsrat festgelegten Proben regelmäßig und pünktlich beizuwohnen. Im Verhinderungsfall sind sie gebeten, sich vorher zu entschuldigen.

Art. 8. Bei Auftritten des Vereins, sei es in der Kirche oder bei weltlichen Gelegenheiten, sind die Sänger gehalten vollzählig zu erscheinen, um einen gediegenen Vortrag der Gesänge zu ermöglichen. Im Verhinderungsfall sind sie gebeten, sich vorher zu entschuldigen.

Art. 9. Ältere Sänger können vom Verwaltungsrat aus Gesundheitsgründen von ihrer Tätigkeit dispensiert werden.

Art. 10. Die Aufnahme neuer Sänger muß vom Verwaltungsrat durch Stimmenmehrheit getätigt werden.

Art. 11. Die aktiven Mitglieder verpflichten sich, den jedes Jahr vom Verwaltungsrat vorgeschlagenen und von der Generalversammlung angenommenen jährlichen Mitgliederbeitrag zu entrichten, sowie die Statuten und die internen Reglemente anzunehmen und zu beachten.

Art. 12. Die Mitgliedschaft erlischt:

- wenn ein Sänger sich mündlich oder schriftlich beim Verwaltungsrat abmeldet,
- wenn ein Sänger die Zahlung des jährlichen Beitrages verweigert,
- wenn ein Sänger mehrere Monate den Proben und anderen Anlässen der Gesellschaft ohne Entschuldigung ferngeblieben ist;
- durch Beschluß der Generalversammlung, wenn ein Sänger der Gesellschaft Schaden zugefügt hat.

In den beiden letzten Fällen ersucht der Verwaltungsrat vor der Generalversammlung den betreffenden Sänger um eine Stellungnahme.

Art. 13. Ausscheidende bzw. ausgeschlossene Sänger, sowie die Erben eines verstorbenen Sängers haben der Gesellschaft gegenüber keinerlei Ansprüche, wie Rückerstattungen der von ihnen geleisteten Zahlungen, sowie auch keinen Anspruch an irgendeinen Kassenanteil der Gesellschaft.

Ein ausgeschiedener bzw. ausgeschlossener Sänger verliert seinen Platz auf der Empore.

Art. 14. Ausgetretene bzw. ausgeschlossene Sänger sind verpflichtet, binnen 3 Wochen nach ihrem Austritt bzw. Ausschuß, sämtliches ihnen anvertrautes Gesellschaftseigentum beim Präsidenten abzugeben.

Art. 15. Beim Tode eines aktiven Sängers wohnt die Gesellschaft nach Möglichkeit «in corpore» der Leichenfeier bei. Für den verstorbenen Sänger bestellt die Gesellschaft zu Lasten der Vereinskasse eine heilige Messe, welche von der Gesellschaft gesungen wird. Bei der Leichenfeier eines verstorbenen aktiven Mitgliedes wird die Vereinsfahne in der Kirche aufgestellt.

b) Inaktive Mitglieder

Art. 16. Inaktive Mitglieder sind diejenigen, die einen von der Generalversammlung festgelegten jährlichen Mindestbeitrag an die Gesellschaft entrichten.

Art. 17. Beim Tode eines inaktiven Mitgliedes wohnt der Verein nach Möglichkeit «in corpore» der Leichenfeier bei und bestellt zu Lasten der Vereinskasse eine heilige Messe.

c) Ehrenmitglieder

Art. 18. Ehrenmitglieder sind solche Personen, welche durch besondere Verdienste gegenüber der Gesellschaft Anerkennung verdienen. Die Ernennung erfolgt auf Vorschlag des Verwaltungsrates per Akklamation durch die Generalversammlung. Das Ehrenmitglied kann auch den Ehrentitel seiner letzten Funktion in der Gesellschaft tragen. Das Ehrenmitglied muß nicht Mitglied der Gesellschaft sein, hat aber Stimmrecht in der Generalversammlung.

III. Kapitel Generalversammlung

Art. 19. Die aktiven Mitglieder bilden die Generalversammlung. Jede Einladung zur Generalversammlung erfolgt durch Schreiben an die Mitglieder, wenigstens acht Tage vor dem jeweiligen Datum. Die Einladung informiert die Mitglieder über die Tagesordnung, den Ort und den Zeitpunkt der Generalversammlung. Wenn eine Statutenänderung vorgenommen werden soll, ist der Text der vorgeschlagenen Änderungen der Einladung beizufügen.

Art. 20. Jede den Statuten entsprechend einberufene ordentliche bzw. außerordentliche Generalversammlung ist beschlußfähig, ungeachtet der Zahl der erschienenen aktiven Mitglieder. Bei Statutenänderungen ist eine Zweidrittelmehrheit aller anwesenden stimmberechtigten Mitglieder erforderlich.

Art. 21. Die ordentliche und außerordentliche Generalversammlung sowie die Verwaltungsratsitzungen werden vom Präsidenten geleitet. Im Verhinderungsfall übernimmt der Sekretär den Vorsitz.

Art. 22. Als Vereinsjahr gilt das Kalenderjahr. Die Generalversammlung muß im ersten Drittel des Kalenderjahres stattfinden. Kassenbericht und Tätigkeitsbericht werden in der Generalversammlung vom Kassierer, resp. vom Sekretär, vorgetragen.

Art. 23. Die aktiven Mitglieder haben das Recht, dem Präsidenten während der Generalversammlung nicht auf der Tagesordnung aufgeführte Punkte zu unterbreiten. Hierfür müssen diese Punkte aber die Unterschrift von mindestens einem Drittel der aktiven Mitglieder tragen. Die Generalversammlung entscheidet dann durch Abstimmung über Annahme oder Ablehnung dieser Anträge.

IV. Kapitel Verwaltungsrat

Art. 24. Die Gesellschaft wird durch den jeweiligen Verwaltungsrat, der aus mindestens sieben, höchstens elf Mitgliedern besteht, geleitet. Der Verwaltungsrat übt seine Funktionen ehrenamtlich aus und setzt sich zusammen aus dem Präsidenten, dem Pfarrer oder Pfarrverwalter als Präses, dem Sekretär, dem Kassierer und Beisitzern.

Art. 25. Außer dem Präses, der eine beratende Funktion ausübt, werden die Verwaltungsratsmitglieder in der ordentlichen Generalversammlung des Jahres durch einfache Stimmenmehrheit in geheimer Wahl von den anwesenden aktiven Mitgliedern gewählt und jährlich zu einem Drittel erneuert.

Die Austrittsserien werden vom Verwaltungsrat festgelegt:

Serie A. mit dem Präsidenten

Serie B. mit dem Sekretär

Serie C. mit dem Kassierer

Abwesende Mitglieder können ihr Wahlrecht nicht übertragen.

Austretende Mitglieder sind ohne Kandidatur wiederwählbar.

Bei Stimmgleichheit gilt das dienstälteste Mitglied als gewählt.

Die Neugewählten übernehmen ihre Funktion unmittelbar nach der Wahl.

Art. 26. Um wählbar zu sein, muß man der Gesellschaft seit einem Jahr als aktives Mitglied oder inaktives Mitglied angehört haben. Die aktiven und inaktiven Mitglieder besitzen für die Wahl zum Verwaltungsrat ab 16 Jahren das aktive und ab 18 Jahren das passive Wahlrecht. Kandidaturen müssen schriftlich oder mündlich bis vor Beginn der Generalversammlung beim Präsidenten abgegeben werden. Die persönliche Anwesenheit der Kandidaten ist bei schriftlich begründeter und von der Generalversammlung anerkannter Entschuldigung nicht erforderlich.

Art. 27. Melden sich nicht mehr Kandidaten als Posten zu besetzen bleiben, sind diese Kandidaten als gewählt zu betrachten, andernfalls wird zur Wahl gemäß Artikel 25 geschritten.

Sind nicht alle Posten besetzt, können auch während der Generalversammlung noch Kandidaturen eingereicht werden. Kann die erforderliche Zahl von Kandidaturen auch dann noch nicht erreicht werden, so leitet ein zahlenmäßig reduzierter Verwaltungsrat die Gesellschaft bis zur nächsten Generalversammlung.

Art. 28. Aus ihrer Mitte wählen die Verwaltungsratsmitglieder in der ersten Sitzung nach den Wahlen den Präsidenten, den Sekretär, den Kassierer und eventuell einen Interessenvertreter der Jugendgruppe. Die Mandatsperiode dauert drei Jahre.

Art. 29. Um beschlußfähig zu sein, müssen mehr als die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder anwesend sein. Ist dies nicht der Fall, wird eine zweite Sitzung mit gleicher Tagesordnung einberufen, in welcher die anwesenden Verwaltungsratsmitglieder beschlußfähig sind. Die Beschlüsse im Verwaltungsrat werden mit Stimmenmehrheit der anwesenden Verwaltungsratsmitglieder gefaßt. Bei Stimmengleichheit ist die Stimme des Präsidenten ausschlaggebend.

Art. 30. Ein Verwaltungsrat, der aus sieben Mitgliedern besteht, kann höchstens zwei inaktive Mitglieder, ein Verwaltungsrat mit elf Mitgliedern höchstens drei inaktive Mitglieder aufnehmen.

Art. 31. Verwandtschaft soll möglichst im Verwaltungsrat vermieden werden. Es dürfen höchstens zwei Verwaltungsratsmitglieder Verwandte ersten bzw. zweiten Grades sein.

Art. 32. Für die im Laufe der Mandatsperiode vakant gewordenen Posten führt das neu in den Verwaltungsrat aufgenommene Mitglied das Mandat seines Vorgängers zu Ende.

Art. 33. Der Verwaltungsrat hat die weitgehendsten Befugnisse für die Verwaltung der Gesellschaft. Er führt die Geschäfte der Gesellschaft, verwaltet das Vermögen und das Eigentum im Sinne der Gesellschaft, ernennt den/die Dirigenten, dessen/deren Stellvertreter, sowie den Archivar und den Fähnrich. Er beruft die Generalversammlung ein, bestimmt deren Tagesordnung, führt deren Beschlüsse aus und wacht über die Befolgung der Statuten.

Der Verwaltungsrat erläßt, wenn erfordert, vereinsinterne Reglemente, um so die Voraussetzung für einen einwandfreien Ablauf der Gesellschaftsaktivitäten zu gewährleisten.

Die Entscheidungen des Verwaltungsrates werden den Sängern durch Aushang im Probensaal zur Kenntnis gebracht.

Art. 34. In allen, in den Statuten nicht vorgesehenen Fällen entscheidet der Verwaltungsrat.

Art. 35. Der Präsident beruft die Verwaltungsratssitzungen ein, sooft das Vereinsgeschehen es erfordert, oder auf Antrag der Mehrzahl der Verwaltungsratsmitglieder.

Die Verwaltungsratssitzungen werden vom Präsidenten geleitet. Er ist der Ansprechpartner der Gesellschaft gegenüber Drittpersonen und vertritt die Interessen der Gesellschaft nach außen. Bei allen Veranstaltungen obliegt ihm die oberste Leitung. Bei Verhinderung oder Krankheit kann er seine Rechte und Pflichten an den Sekretär übertragen.

Art. 36. Dem Sekretär obliegt die Korrespondenz der Gesellschaft. Er führt ein genaues Verzeichnis der Mitglieder mit Namen, Vornamen, Geburtsort, Geburtsdatum, Nationalität, Beruf und Wohnort, sowie Datum des Eintritts in die Gesellschaft und gegebenenfalls des Austritts bzw. des Ausschlusses. Er führt eine Präsenzliste der Sänger bei Proben und Ausgängen der Gesellschaft. Dem Sekretär fällt die Aufgabe zu, einen ausführlichen Bericht über die Verwaltungsratssitzungen und Beschlüsse zu verfassen und sorgfältig aufzubewahren. Er führt Buch über sämtliche Vereinsaktivitäten und legt der Generalversammlung einen ausführlichen Tätigkeitsbericht über das vergangene Jahr vor. Die Aufgaben des Sekretärs können mit dem Einverständnis des Verwaltungsrates auf ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder aufgeteilt werden.

Art. 37. Der Kassierer verwaltet die Kasse. Auf Wunsch des Verwaltungsrates gibt er im Laufe des Jahres Aufschluß über die finanzielle Situation der Gesellschaft. Alle größeren Ausgaben sind im Voraus vom Verwaltungsrat zu genehmigen, wohingegen laufende Ausgaben nach Prüfen ihrer Richtigkeit beglichen werden. Der Kassierer führt ein detailliertes Kassenbuch und bewahrt sämtliche in Verbindung mit der Kasse stehenden Belege auf. Er führt eine jährliche Liste der inaktiven Mitglieder und legt der Generalversammlung einen ausführlichen Rechenschaftsbericht über das vergangene Jahr vor. Bei Abwesenheit oder Krankheit des Kassierers obliegen dem Präsidenten die finanziellen Operationen der Gesellschaft. Beide sind einzeln zur Unterschrift berechtigt.

Art. 38. Als verbindlich gegenüber Drittpersonen gilt in allen Gesellschaftsangelegenheiten die Unterschrift des Präsidenten zusammen mit der des Sekretärs oder mit der des Kassierers.

V. Kapitel Kassenprüfung

Art. 39. Die Generalversammlung wählt jedes Jahr zwei Kassenrevisoren aus den Reihen der aktiven oder inaktiven Mitglieder. Die Kassenrevisoren sind wiederwählbar und dürfen weder Mitglied des Verwaltungsrates, noch Verwandte ersten bzw. zweiten Grades des Kassierers sein.

Art. 40. Vor der Generalversammlung prüfen die Kassenrevisoren, nach Absprache mit dem Kassierer, die Kassenführung und legen der Generalversammlung ihren Bericht vor.

VI. Kapitel Musikalische Leitung

Art. 41. Die musikalische Leitung der Gesellschaft obliegt dem Dirigenten bzw. der Dirigentin (ab jetzt «Dirigent»). Das Arbeitsverhältnis wird anhand eines Vertrages geregelt.

Die Programmgestaltung der Gottesdienste und kirchlichen Feste wird mit dem Pfarrer oder Pfarrverwalter abgesprochen.

Art. 42. Alle anderen Musikstücke und Gesänge bei Konzerten, Ausflügen, Festen, Familienabenden usw. werden mit dem Verwaltungsrat abgesprochen.

Art. 43. Im Einvernehmen mit dem Verwaltungsrat ruft der Dirigent die Proben ein, leitet dieselben, sowie sämtliche Gesangsaufführungen.

Bei Abwesenheit kann er seine Funktionen an seinen Stellvertreter, der die gleichen Rechte und Pflichten hat, übertragen.

Art. 44. Die Sänger verpflichten sich, die Anweisungen des Dirigenten während der Proben und der Auftritte zu befolgen.

Art. 45. Der Dirigent, der nicht in den Verwaltungsrat gewählt werden kann, kann auf Einladung des Verwaltungsrates an den Verwaltungsratssitzungen als musikalischer Berater teilnehmen.

VII. Kapitel Haftpflicht

Art. 46. Für eventuell während der Proben, bei Ausgängen oder sonstigen Gelegenheiten vorkommende Vorfälle und Unfälle mit materiellem Schaden und/oder Körperschaden übernimmt die Gesellschaft keine Verantwortung und Haftung.

VIII. Kapitel Auflösung der Gesellschaft

Art. 47. Die Gesellschaft kann nur aufgelöst werden in einer außerordentlichen Generalversammlung durch Stimmenmehrheit von zwei Dritteln der anwesenden aktiven Mitglieder. Als aufgelöst gilt die Gesellschaft auch, wenn sie weniger als drei aktive Mitglieder zählt.

Art. 48. Im Falle der Auflösung verfallen sämtliche der Gesellschaft gehörenden Vermögenswerte der Kirchenfabrik von Contern. Diese verwahrt, gemäß den Anweisungen der kirchlichen Oberbehörde, dieses Vermögen, bis sich in Contern ein neuer kirchlich anerkannter Verein mit demselben Ziel gebildet hat.

Art. 49. Die hier gegründete CHORALE «LES VILLAGEOIS» CONTERN Gesellschaft ohne Gewinnzweck übernimmt alle Rechte und Pflichten, sowie das Eigentum des Gesangvereins «LES VILLAGEOIS» CONTERN, der 1826 gegründet wurde.

IX. Kapitel Rechtskraft

Art. 50. Die vorliegenden Statuten, die in der Generalversammlung vom 2. April 1998 angenommen wurden, sollen der Gesellschaft als Grundlage dienen. Änderungen können nur mit einer Zweidrittelmehrheit der anwesenden aktiven Mitglieder während einer Generalversammlung getätigt werden.

Art. 51. Jedes aktive Mitglied, sowie die Gemeindeverwaltung von Contern, erhält ein Exemplar der Statuten.

Contern, den 2. April 1998.

Die am 2. April 1998 gewählten Verwaltungsratsmitglieder haben unter sich am 28. April 1998 - gemäß Artikel 28, aus ihrer Mitte folgende Ämterverteilung vorgenommen:

Gruppe 2 Präsident	Muller Roby	1, rue de Moutfort	L-5310 Contern
	Dahm-Kieffer Christiane	7, op der Haangels	L-5322 Contern
	Jung-Assa Michele	24, rue de Syren	L-5316 Contern
Gruppe 1 Sekretär	Colbach-Ries Josée	30, rue Von der Feltz	L-5312 Contern
	Jungblut Georges	51A, route de Luxembourg	L-5314 Contern
	Reiland Serge	54, rue des Prés	L-5316 Contern
Gruppe 3 Kassierer	Medinger-Bosseler Simone	8, route de Luxembourg	L-5314 Contern
	Beissel-Streff Claire	28, rue de Moutfort	L-5310 Contern
	Eifes-Schmit Josée	19, An de Leessen	L-5312 Contern
	Unterschriften.		

Enregistré à Luxembourg, le 13 juillet 1998, vol. 509, fol. 67, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(29047/000/230) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

ALBACORE HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2320 Luxembourg, 68/70, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 21.490.

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the twenty-fifth of June.

Before Us, Maître André Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the corporation ALBACORE HOLDINGS S.A., R. C. Number B 21.490 having its registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary dated March 30th 1984, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Number 122 of May 7th 1984.

The Articles of Incorporation have been amended several times and most recently by a deed of the undersigned notary on January 26th 1996, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Number 219 of May 2nd 1996.

The meeting begins at four thirty a.m., Mr Herman Troskie, Bachelor of Laws, residing in Luxembourg, being in the chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mrs Anne-Marie Fève, private employee, residing in Strassen.

The meeting elects as scrutineer Mr Raymond Thill, Maître en droit, residing in Luxembourg.

The Chairman then states that:

I. It appears from an attendance list established and certified by the members of the bureau that the ten thousand (10,000) ordinary shares, the one thousand (1,000) class «A» preference shares, the one thousand (1,000) class «B» preference shares and the one thousand (1,000) class «C» preference shares, having a par value of three United States dollars (3.-) each, representing the total capital of thirty-nine thousand (39,000.-) US dollars are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, all the shareholders and their proxyholders having agreed to meet after the examination of the agenda.

The attendance list, signed by the shareholders present and/or the proxyholders of the shareholders represented and the members of the bureau, shall remain attached together with the proxies to the present deed and shall be filed at the same time with the registration authorities.

II. The agenda of the meeting is worded as follows:

1. Redemption of the existing one thousand (1,000) class «C» shares.
2. Cancellation of the redeemed one thousand (1,000) class «C» shares.
3. Subsequent reduction of the share capital and of the issue premium of twenty-two United States Dollars thirty-five cents (USD 22.35) per class «C» share.
4. Amendment of Article 5 of the Articles of Incorporation in order to reflect the results of the foregoing resolutions.
5. Authorisation to any member of the Board of Directors to carry out the foregoing resolutions, including, without limitation, the payment to shareholders and the amendment of the share register.
6. Miscellaneous.

After approval of the statement of the Chairman and having verified that it was regularly constituted, the meeting passed, after deliberation, the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The General Meeting resolves to redeem the one thousand (1,000) class «C» shares of a par value of three (3.-) US dollars each, fully paid-up, for a price of three thousand (3,000.-) US dollars to be appropriated from the extraordinary available reserve of the company.

Second resolution

The General Meeting resolves not to cancel the one thousand (1,000) redeemed class «C» shares but to keep them in treasury without any voting rights pending on a decision on the future of the company.

Third resolution

The General Meeting authorises any member of the Board of Directors to carry out the foregoing resolutions, including, without limitation, the payment to shareholders and the amendment of the share register.

Fourth resolution

The General Meeting resolves not to reduce the share capital for the time being, but to take in consideration the winding-up of the company, on which a decision shall be taken within the next weeks.

Nothing else being on the agenda, and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed at five p.m.

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

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

The document having been read and translated to the persons appearing, said persons signed with Us, the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

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

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire de la société anonyme ALBACORE HOLDINGS S.A., R. C. Numéro B 21.490, ayant son siège social à Luxembourg, constituée par acte du notaire instrumentaire en date du 30 mars 1984, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Numéro 122 du 7 mai 1984.

Les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu par un acte du notaire instrumentaire le 26 janvier 1996, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations Numéro 219 du 2 mai 1996.

La séance est ouverte à seize heures trente sous la présidence de Monsieur Herman Troskie, «Bachelor of Laws», demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Anne-Marie Feve, employée privée, demeurant à Strassen.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Raymond Thill, Maître en droit, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite:

I. Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les dix mille (10.000) actions ordinaires, les mille (1.000) actions préférentielles de classe «A», les mille (1.000) actions préférentielles de classe «B» et les mille (1.000) actions préférentielles de classe «C» d'une valeur nominale de trois (3.-) US Dollars représentant l'intégralité du capital social de trente-neuf mille (39.000.-) dollars U.S. sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

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

II. Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

1. Rachat des mille (1.000) actions de classe «C» existantes.
2. Suppression des mille (1,000) actions de classe «C» rachetées.
3. Réduction subséquente du capital social et de la prime d'émission de vingt-deux dollars US trente-cinq cents (USD 22.35), se rattachant à la classe «C».
4. Modification de l'article 5 des statuts pour refléter le résultat des résolutions précédentes.
5. Autorisation aux membres du Conseil d'Administration, agissant individuellement, d'exécuter les résolutions précédentes y compris, sans limitation, le paiement aux actionnaires et la modification du registre des actionnaires.
6. Divers.

L'assemblée a approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après avoir reconnu qu'elle était régulièrement constituée et après en avoir délibéré, a pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix.

Première résolution

L'Assemblée Générale décide de racheter les mille (1.000) actions de classe «A» existantes d'une valeur nominale de trois (3,-) dollars US chacune, entièrement libérées, pour un prix de trois mille (3.000,-) dollars US à prélever d'une réserve extraordinaire disponible de la société.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale décide de ne pas supprimer les mille (1.000) actions de classe «C» rachetées mais de les maintenir en trésorerie sans droit de vote en attendant une décision sur l'avenir de la société.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale autorise le Conseil d'Administration, agissant individuellement, à exécuter les résolutions précédentes y compris, sans limitation, le paiement aux actionnaires et la modification du registre des actionnaires.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale décide de ne pas réduire le capital social pour le moment, mais de prendre en considération la dissolution de la société, sur laquelle une décision sera prise endéans les semaines prochaines.

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

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé avec Nous, notaire, la présente minute. Enregistré à Luxembourg, le 6 juillet 1998, vol. 1, fol. 52, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 14 juillet 1998.

A. Schwachtgen.

(29050/230/124) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

ALRU HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 59.564.

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the sixteenth day of June.

Before the undersigned Maître Jacques Delvaux, notary with office in Luxembourg City, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the Luxembourg company denominated ALRU HOLDING S.A., with its registered office in Luxembourg, rue Glesener, Number 35, inscribed in the register of commerce under section B and the number 59.564.

The company was incorporated by a deed of the undersigned notary on May 27th, 1997, published in the Mémorial C number 504.

The company has presently a corporate subscribed capital of USD 250,000.- (two hundred fifty thousand US Dollar) divided into 250 (two hundred fifty) shares with a par value of USD 1,000.- (one thousand US Dollar) each, fully paid-in.

The meeting of shareholders is presided by Mr Jean-Marie Nicolay, licencié en droit, residing in B-Arlon.

The Chairman designates as secretary Miss Isabel Costa, licenciée en droit, residing in Luxembourg.

The meeting of shareholders designates as teller Miss Lydia Palumbo, employée privée, residing in F-Tiercelet.

The shareholders present or represented at the meeting and the number of shares owned by each one of them have been mentioned on an attendance list signed by the shareholders present and by the proxyholders of those represented; this attendance list, drawn-up by the members of the bureau, after having been signed ne varietur by the members of the bureau and the notary, will remain attached to the present deed with which it will be subjected to the registration procedure.

The proxies of the represented shareholders will also remain attached to this deed, after having been signed ne varietur by the members of the bureau and the notary.

Then the Chairman declares and requests the notary to record the following:

I.- That the 250 shares representing the whole subscribed capital of 250,000.- USD are duly represented at this meeting, which consequently is regularly constituted and can validly deliberate and decide on the different items of the agenda without prior convening notices.

II.- That the agenda of the present meeting is as follows:

Agenda

1) Decision to increase the subscribed share capital with the amount of USD 750,000.00 (seven hundred and fifty thousand US dollars) in order to raise the share capital from its present amount of USD 250,000.00 (two hundred and fifty thousand US dollars) to USD 1,000,000.00 (one million US dollars), by the creation and the issuance of 750 (seven hundred and fifty) new shares with a nominal value of USD 1,000.- (one thousand US dollars) each, to be issued at par against cash, and carrying the same rights as the previously issued shares.

2) Amendment of the first paragraph of the Article 5 of the Articles of Association in order to reflect the result of such capital increase.

3) Renunciation of the company NESSAR FINANCE S.A., with its registered office in Panama City, to the preferential subscription's right to which it may be entitled on the occasion of this capital increase.

4) Miscellaneous.

The general meeting, considering itself as duly constituted, has approved the statements of the Chairman and has examined the different items of the agenda.

After having deliberated the meeting takes, by unanimous separate vote the following resolutions.

First resolution

The meeting of shareholders decides to increase the subscribed share capital with the amount of USD 750,000.00 (seven hundred and fifty thousand US dollars),

in order to raise the share capital from its present amount of USD 250,000.00 (two hundred and fifty thousand US dollars) to USD 1,000,000.00 (one million US dollars),

by the creation and the issuance of 750 (seven hundred and fifty) new shares with a nominal value of USD 1,000.- (one thousand US dollars) each,

to be issued at par against cash, and carrying the same rights as the previously issued shares

Second resolution

Subscription

And then appeared Mr Jean-Marie Nicolay, prenamed, acting on behalf of the company DEFINEX A.G., with its registered office in Vaduz (Lichtenstein), pursuant to a proxy dated June 12th, 1998.

which proxy, after been signed ne varietur will remain attached to the present deed.

The appearing person, acting in his above-stated capacity after having received lecture of all the above, has declared that he has full knowledge of the articles of association and of the financial situation of the company, and has declared to subscribe to all the 750 (seven hundred and fifty) new shares.

The meeting of shareholders representing the entire corporate capital has accepted unanimously the increase of the shares by the prementioned company.

Payment

DEFINEX A.G., prenamed, has paid-in the subscribed increase of the capital, in cash, so that the global amount of seven hundred and fifty thousand United States Dollars (USD 750,000) is from now on at the free disposal of the company so as this has been shown to the notary pursuant to a bank certificate.

Renunciation

The other shareholder, the company NESSAR FINANCE S.A., with its registerd office in Panama City, renounces to its preferential subscription right for the capital increase here-above decided,

which renunciation, after been signed ne varietur will remain attached to the present deed.

Third resolution

The general meeting of shareholders decides on the basis of the above resolutions and a notarial deed of this day relating to the full payment of the subscription to amend the first paragraph of article 5 of the articles of association and to replace it by the following text:

The subscribed capital of the company is fixed at one million United States Dollars (USD 1,000,000.-) represented by one thousand (1,000) shares of a par value of one thousand United States Dollars (USD 1,000.-) each, fully paid-in.

Statement - Costs

The notary executing this deed declares that the conditions prescribed in article 26 of the law of August 10, 1915 as subsequently amended have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfillment.

The increase of capital is valued at 28,008,800.- LUF.

The amount, approximately at least, of costs, expenses, salaries or charges, in whatever form it may be, incurred or charged to the company as a result of the increase of capital, is approximately valued at 364,771.- LUF.

The Chairman closes the meeting.

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

Made in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read and translated into a language known by the persons appearing, all of whom known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction en langue française:

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société anonyme luxembourgeoise, dénommée ALRU HOLDING 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 59.564.

Ladite société constituée par acte du notaire instrumentaire en date du 27 mai 1997, publié au Mémorial C numéro 504.

Ladite société a un capital social actuel de USD 250.000,- (deux cent cinquante mille US Dollar) divisé en 250 (deux cent cinquante) actions d'une valeur nominale de USD 1.000,- (mille US Dollar) par action, entièrement libérées.

L'assemblée est présidée par M. Jean-Marie Nicolay, licencié en droit, demeurant à B-Arlon.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Mlle Isabel Costa, licenciée en droit, demeurant à Luxembourg.

Il appelle aux fonctions de scrutateur Mlle Lydia Palumbo, employée privée, demeurant à F-Tiercelet.

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.- Que les 250 actions représentatives de l'intégralité du capital social de USD 250.000,- (deux cent cinquante mille dollars des Etats-Unis) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points portés à l'ordre du jour, sans convocation préalable.

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

Ordre du jour:

1. Décision d'augmenter le capital social d'un montant de USD 750.000,00 (sept cent cinquante mille dollars des Etats-Unis) afin d'augmenter le capital social de son montant actuel de USD 250.000,00 (deux cent cinquante mille dollars des Etats-Unis) à USD 1.000.000,- (un million de dollars des Etats-Unis), par la création et l'émission de 750 (sept cent cinquante) actions nouvelles d'une valeur nominale de USD 1.000,- (mille dollars des Etats-Unis) chacune, à émettre en contrepartie d'apports en numéraire, donnant les mêmes droits que les anciennes actions.

2. Modification du premier alinéa de l'Article 5 des statuts afin de refléter le résultat de cette augmentation de capital.

3. Renonciation par la société NESSAR FINANCE S.A., avec siège social à Panama City, à son droit de souscription préférentiel lui revenant à l'occasion de la présente augmentation de capital.

4. Divers.

L'assemblée, après s'être reconnue régulièrement constituée, a approuvé l'exposé de Monsieur le Président et a abordé l'ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée a pris à l'unanimité des voix et séparément les résolutions suivantes.

Première résolution

L'assemblée des actionnaires décide d'augmenter le capital social d'un montant de USD 750.000,00 (sept cent cinquante mille dollars des Etats-Unis),

afin d'augmenter le capital social de son montant actuel de USD 250.000,00 (deux cent cinquante mille dollars des Etats-Unis) à USD 1.000.000,00 (un million de dollars des Etats-Unis),

par la création et l'émission de 750 (sept cent cinquante) actions nouvelles d'une valeur nominale de USD 1.000,- (mille dollars des Etats-Unis) chacune,

à émettre en contrepartie d'apports en numéraire, donnant les mêmes droits que les anciennes actions.

Seconde résolution

Souscription

Et à l'instant est intervenu:

Monsieur Jean-Marie Nicolay, préqualifié,

agissant au nom et pour le compte de la société dénommée DEFINEX A.G. avec siège social à Vaduz (Lichtenstein), en vertu d'une procuration donnée le 12 juin 1998,

laquelle procuration, après signature ne varietur restera annexée aux présentes.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, après avoir reçu lecture de tout ce qui précède, déclare avoir parfaite connaissance des statuts et de la situation financière de la société, et a déclaré souscrire à toutes les 750 (sept cent cinquante) actions nouvelles.

L'assemblée réunissant l'intégralité du capital social de la société, accepte à l'unanimité l'augmentation des actions par la société préqualifiée.

Libération

Les actionnaires préqualifiés, représentés comme dit ci-avant, ont libéré intégralement l'augmentation du capital. Le montant total de sept cent cinquante mille dollars des Etats-Unis (USD 750.000,00) se trouve à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant au moyen d'un certificat bancaire.

Renonciation

L'autre associé, la société NESSAR FINANCE S.A., avec siège social à Panama City, a déclaré renoncer à son droit de souscription préférentiel lui revenant à l'occasion de la présente augmentation de capital, laquelle renonciation, après signature ne varietur restera annexée aux présentes.

Troisième résolution

Suite à la résolution qui précède, l'assemblée générale des actionnaires décide de modifier le premier alinéa de l'Article 5 des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:

Le capital souscrit de la société est fixé à un million de dollars des Etats-Unis (USD 1.000.000,-) représenté par mille (1.000) actions chacune d'une valeur nominale de mille dollars des Etats-Unis (USD 1.000,-), entièrement libérées.

L'ordre du jour étant épuisé, Monsieur le Président prononce la clôture de l'assemblée.

Déclaration - Frais

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié les conditions prévues par l'Article 26 de la loi 10 août 1915, telle que modifiée ultérieurement et en constate expressément l'accomplissement.

Pour les besoins de l'enregistrement le capital social est évalué à 28.008.800,- LUF.

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 l'augmentation de capital est évalué approximativement à 364.771,- LUF.

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

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

Le présent acte ayant été lu et traduit en une langue connue des comparants, tous connus du notaire par nom, prénom, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: J.-M. Nicolay, I. Costa, L. Palumbo, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 22 juin 1998, vol. 108S, fol. 76, case 6. – Reçu 279.375 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 13 juillet 1998.

J. Delvaux.

(29052/208/192) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

ALRU HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 59.564.

Statuts coordonnés suite à une Assemblée Générale Extraordinaire du 16 juin 1998 acté sous le n° 386/98 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

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

Luxembourg, le 15 juillet 1998.

(29053/208/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

DESAROLLO HOLDING S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 38.591.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1998, vol. 509, fol. 70, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

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

Luxembourg, le 15 juillet 1998.

SOCIETE EUROPEENE DE BANQUE

Société Anonyme

Banque domiciliataire

Signature

Signature

(29098/024/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

DESAROLLO HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 38.591.

—
Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue de façon extraordinaire le 30 septembre 1997

Résolution

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 1996 comme suit:

Conseil d'Administration

MM. Gustave Stoffel, directeur adjoint de banque, demeurant à Luxembourg, président;
Dirk Raeymaekers, conseiller de banque, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Germain Birgen fondé de pouvoir principal, demeurant à Luxembourg, administrateur.

Commissaire aux comptes

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN, 11, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Pour extrait conforme
Pour DESAROLLO HOLDING S.A.
SOCIETE EUROPEENE DE BANQUE
Société Anonyme
Banque domiciliataire

Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1998, vol. 509, fol. 70, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(29099/024/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

DESAROLLO HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 38.591.

—
Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1998, vol. 509, fol. 70, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

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

Luxembourg, le 15 juillet 1998.

SOCIETE EUROPEENE DE BANQUE
Société Anonyme
Banque domiciliataire

Signature Signature

(29100/024/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

DESAROLLO HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 38.591.

—
Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue de façon extraordinaire le 30 septembre 1997

Résolution

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice 1997 comme suit:

Conseil d'Administration

MM. Gustave Stoffel, directeur adjoint de banque, demeurant à Luxembourg, président;
Dirk Raeymaekers, conseiller de banque, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Germain Birgen fondé de pouvoir principal, demeurant à Luxembourg, administrateur.

Commissaire aux comptes

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN, 11, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Pour extrait conforme
Pour DESAROLLO HOLDING S.A.
SOCIETE EUROPEENE DE BANQUE
Société Anonyme
Banque domiciliataire

Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1998, vol. 509, fol. 70, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(29101/024/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

COMMUNICATION SERVICES INTERNATIONAL (HOLDINGS) S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 29.456.

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

Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of the Company established in Luxembourg under the denomination of COMMUNICATION SERVICES INTERNATIONAL (HOLDINGS) S.A., R.C. number B 29456, having its registered office in Luxembourg, incorporated under the denomination of PAN AUSTRALIAN S.A. pursuant to a deed of the undersigned notary dated November 22, 1988, published in the Mémorial, Recueil Special des Sociétés et Associations C Number 59 of of March 8, 1989.

The Articles of Incorporation have been amended by two deeds of the same notary on January 19, 1989 and April 27, 1992, published in the Mémorial, Recueil C Number 153 of June 3, 1989 and Number 474 of October 20, 1992.

The meeting begins at three thirty p.m., Mr Guy Arendt, attorney-at-law, residing in Luxembourg, being in the Chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mrs Corinne Philippe, lawyer, residing in Dippach.

The meeting elects as scrutineer Mr Marc Prospert, maître en droit, residing in Bertrange.

The Chairman then states that:

I. It appears from an attendance list established and certified by the members of the Bureau that the four thousand (4.000) shares of a par value of ten (10.-) US Dollars each, representing the total capital of forty thousand (40.000.-) US Dollars are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, without prior notice, all the persons represented at the meeting having agreed to meet after examination of the agenda.

The attendance list, signed by the Shareholders all represented at the meeting, shall remain attached to the present deed together with the proxies and shall be filed at the same time with the registration authorities.

II. The agenda of the meeting is worded as follows:

1. Decision to fix the registered office of the Company at L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.

2. Decision to add the following sentence to Article 11.1. of the Company's Articles of Incorporation to be worded as follows:

«Each Director shall be of Class A or of Class B as determined by the General Meeting».

3. Decision to amend Article 14.4. of the Articles of Incorporation of the Company so as to be worded as follows:

14.4. «The Company will be bound in all circumstances by the joint signatures of one Director Class A with one Director Class B, or by the single signature of any person appointed with special powers pursuant to Article 16 in relation to the exercise of those special powers.»

4. Decision to increase the number of Directors from 4 to 5.

5. Decision to remove Mr John Owen and Mr Robert Cowper as Directors of the Company.

6. Decision to appoint as Directors of the Company for a period expiring at the annual General Meeting of shareholders deciding on the accounts for the period ending April 30, 1998:

- Mr Eric Vanderkerken, private employee, residing in L-Bertrange,

- Mr Johan Dejans, private employee, residing in L-Steinfort,

- Mr Frans Bergman, finance director, residing in NL-Rotterdam.

7. Determination of the Directors Class A and Directors Class B as follows:

- Directors Class A

Mr Philip Kealy

Mr Philippe Delis

Mr Frans Bergman

- Directors Class B

Mr EricVanderkerken

Mr Johan Dejans

8. Miscellaneous.

After approval of the statement of the Chairman and having verified that it was regularly constituted, the meeting passed, after deliberation, the following resolutions by unanimous vote:

First resolution

The General Meeting resolved to ratify the fixation of the registered office of the Company at L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.

Second resolution

The General Meeting resolved to amend Article 11.1. of the Company's Articles of Incorporation which will henceforth read as follows:

«**Art. 11.1.** The Company shall be managed by a Board of Directors consisting of at least three members, who need not be shareholders («the Board»). Each Director shall be of Class A or of Class B as determined by the General Meeting».

Third resolution

The General Meeting resolved to amend Article 11.4 of the Company's Articles of Incorporation which will henceforth read as follows:

«**Art. 14.4.** The Company will be bound in all circumstances by the joint signatures of one Director Class A with one Director Class B, or by the single signature of any person appointed with special powers pursuant to Article 16 in relation to the exercise of those special powers».

Fourth resolution

The General Meeting resolved to increase the number of Directors from 4 to 5.

Fifth resolution

The General Meeting resolved to remove Mr. John Owen and Mr. Robert Cowper as Directors of the Company.

Sixth resolution

The General Meeting resolved to appoint as Directors of the Company for a period expiring at the annual General Meeting of shareholders deciding on the accounts for the period ending April 30, 1998:

- Mr Eric Vanderkerken, private employee, residing in L-Bertrange,
- Mr Johan Dejans, private employee, residing in L-Steinfort,
- Mr Frans Bergman, finance director, residing in NL-Rotterdam.

Seventh resolution

The General Meeting resolved to determine the Directors Class A and the Directors Class B as follows:

- Directors Class A

Mr Philip Kealy

Mr Philippe Delis

Mr. Frans Bergman

- Directors Class B

Mr Eric Vanderkerken

Mr Johan Dejans.

Nothing else being on the agenda and nobody wishing to address the meeting, the meeting was terminated at four p.m.

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

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

The document having been read and translated to the persons appearing, said persons appearing signed with Us, the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

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

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

S'est tenue une Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires de la Société établie et avec siège social à Luxembourg sous la dénomination de COMMUNICATION SERVICES INTERNATIONAL (HOLDINGS) S.A., R.C. B No 29.456, constituée originellement sous la dénomination de PAN AUSTRALIAN S.A. suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 22 novembre 1988, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C N° 59 du 8 mars 1989.

Les statuts de la Société ont été modifiés par deux actes du même notaire en date des 19 janvier 1989 et 27 avril 1992, publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C N° 153 du 3 juin 1989 et C N° 474 du 20 octobre 1992.

La séance est ouverte à quinze heures trente sous la présidence de Monsieur Guy Arendt, avocat-avoué, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Corinne Philippe, juriste, demeurant à Dippach.

L'Assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, demeurant à Bertrange.

Monsieur le Président expose ensuite:

I. - Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les quatre mille (4.000) actions d'une valeur nominale de dix (10,-) Dollars US chacune, constituant l'intégralité du capital social de quarante mille (40.000,-) Dollars US, sont dûment représentées à la présente Assemblée qui, en conséquence, est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocation préalable après avoir pris connaissance de l'ordre du jour.

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

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

1. Décision de transférer le siège social de la Société à L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.

2. Décision d'ajouter la phrase suivante à l'article 11.1. des statuts de la Société:

«Chaque administrateur sera de Classe A ou de Classe B ainsi que désigné par l'Assemblée Générale.»

3. Décision de modifier l'article 14.4. des statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante:

14.4. «La Société se trouve engagée en toutes circonstances soit par la signature conjointe d'un administrateur de Classe A et d'un administrateur de Classe B, soit par la signature individuelle d'une personne ayant les pouvoirs spéciaux prévus à l'article 16 pour l'exercice de ces pouvoirs.»

4. Décision de porter le nombre des administrateurs de 4 à 5.

5. Décision de révoquer Monsieur John Owen et Monsieur Robert Cowper comme administrateurs de la Société.

6. Décision de nommer comme administrateurs de la Société pour une période expirant à l'Assemblée Générale des actionnaires délibérant sur les comptes sociaux de l'exercice se terminant le 30 avril 1998:

- Monsieur Eric Vanderkerken, employé privé, demeurant à L-Bertrange,
- Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant à L-Steinfeld,
- Monsieur Frans Bergman, directeur financier, demeurant à NL-Rotterdam.

7. Désignation des administrateurs de Classe A et des administrateurs de Classe B comme suit:

- Administrateurs de Classe A

Monsieur Philip Kealy

Monsieur Philippe Delis

Monsieur Frans Bergman

- Administrateurs de Classe B

Monsieur Eric Vanderkerken

Monsieur Johan Dejans.

8. Divers.

L'Assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et, après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée Générale décide de ratifier la fixation du siège social de la Société à L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale décide de modifier l'article 11.1. des statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 11.1.** La Société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non («le Conseil»). Chaque administrateur sera de Classe A ou de Classe B ainsi que désigné par l'Assemblée Générale.»

Troisième résolution

L'Assemblée Générale décide de modifier l'article 14.4. des statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 14.4.** La Société se trouve engagée en toutes circonstances soit par la signature conjointe d'un administrateur de Classe A et d'un administrateur de Classe B, soit par la signature individuelle d'une personne ayant les pouvoirs spéciaux prévus à l'article 16 pour l'exercice de ces pouvoirs.»

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale décide de porter le nombre des administrateurs de 4 à 5.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale décide de révoquer Monsieur John Owen et Monsieur Robert Cowper comme administrateurs de la Société.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale décide de nommer comme administrateurs de la Société pour une période expirant à l'Assemblée Générale des actionnaires délibérant sur les comptes sociaux de l'exercice se terminant le 30 avril 1998:

- Monsieur Eric Vanderkerken, employé privé, demeurant à L-Bertrange,
- Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant à L-Steinfeld,
- Monsieur Frans Bergman, directeur financier, demeurant à NL-Rotterdam.

Septième résolution

L'Assemblée Générale décide de désigner comme suit les administrateurs de Classe A et les administrateurs de Classe B:

- Administrateurs de Classe A

Monsieur Philip Kealy

Monsieur Philippe Delis

Monsieur Frans Bergman

- Administrateurs de Classe B

Monsieur Eric Vanderkerken

Monsieur Johan Dejans.

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

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

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

Signé: G. Arendt, C. Philippe, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juin 1998, vol. 108S, fol. 68, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 10 juillet 1998.

A. Schwachtgen.

(29083/230/198) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

COMMUNICATION SERVICES INTERNATIONAL (HOLDINGS) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 29.456.

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

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

Luxembourg, le 15 juillet 1998.

A. Schwachtgen.

(29084/230/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT DES MEDIAS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 24.629.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, le vingt-quatre juin.

Par-devant Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT DES MEDIAS, ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 24.629, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 9 juillet 1986, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 293 du 18 octobre 1986 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 20 novembre 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 150 du 12 mars 1998.

L'Assemblée est ouverte à neuf heures quarante-cinq sous la présidence de Monsieur François le Hodey, administrateur de sociétés, demeurant à Rhode-St.-Genèse,

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Tanja Dahm, employée privée, demeurant à Diekirch.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Viviane Stecker, employée privée, demeurant à Niederfeulen.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

Ordre du jour:

- 1) Suppression de la valeur nominale des actions.
- 2) Réduction du capital à concurrence de quarante millions de francs (40.000.000,-) pour le ramener de son montant actuel de cent soixante-douze millions cinquante-six mille francs (172.056.000,-) à cent trente-deux millions cinquante-six mille francs (132.056.000,-) par remboursement aux actionnaires.
- 3) Modification afférente de l'article 5 des statuts.
- 4) Modification de l'article 5bis (b) point (i) 1. comme suit:
«des ascendants et des descendants du cédant en ligne directe et son époux(se), pour autant que le cédant soit une personne physique.»
- 5) Modification de l'exercice social qui commencera désormais le 1^{er} novembre et se terminera le 31 octobre de l'année suivante; l'exercice en cours ayant commencé le 1^{er} juillet 1997 se terminera le 31 octobre 1998.
- 6) Modification de la date de la tenue de l'assemblée générale annuelle.
- 7) Modification subséquente des articles 18 et 24 des statuts.
- 8) Adoption d'une durée illimitée et modification afférente des articles 3 et 26 des statuts.
- 9) Suppression de l'article 16 des statuts relatif au cautionnement.
- 10) Suppression des mots «et le commissaire réunis» dans le troisième alinéa de l'article 7 des statuts.
- 11) Suppression des mots «sous l'approbation du ou des commissaires» dans le dernier alinéa de l'article 25 des statuts.

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

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

III.- Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

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

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de supprimer la désignation de la valeur nominale des actions.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de réduire le capital social à concurrence de quarante millions de francs (40.000.000,-) pour le ramener de son montant actuel de cent soixante-douze millions cinquante-six mille francs (172.056.000,-) à cent trente-deux millions cinquante-six mille francs (132.056.000,-) par remboursement aux actionnaires d'un montant de quarante millions de francs (40.000.000,-) dans la proportion de leur participation actuelle dans la société.

L'assemblée confère tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour l'exécution des présentes et notamment pour effectuer le remboursement en respectant les dispositions de l'article 69(2) de la loi sur les sociétés commerciales.

Troisième résolution

En conséquence des résolutions qui précèdent, l'article 5 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à cent trente-deux millions cinquante-six mille francs (132.056.000,-) représenté par cent soixante-douze mille cinquante-six (172.056) actions sans désignation de valeur nominale.

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

Les actions sont et resteront nominatives.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.»

Quatrième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article 5bis (b) point (i) 1. des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5bis.** (b) Cessions autorisées

(i) La cession de titres entre vifs, à titre onéreux ou gratuit, ainsi que la transmission pour cause de décès ne sont soumises ni à la procédure de concertation, ni au droit de préemption, ni au droit de suite, si elles ont lieu au profit:

1. des ascendants et des descendants du cédant en ligne directe et son époux(se), pour autant que le cédant soit une personne physique.»

La suite de l'article 5bis reste inchangé.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de modifier l'exercice social qui commencera désormais le premier novembre et se terminera le trente et un octobre de l'année suivante.

Sixième résolution

En conséquence de la résolution qui précède, l'article 24 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 24.** L'année sociale commence le premier novembre et se terminera le trente et un octobre de l'année suivante.»

Septième résolution

L'assemblée décide de modifier la date de la tenue de l'assemblée générale annuelle au troisième vendredi du mois de janvier à onze heures.

Huitième résolution

En conséquence de la résolution qui précède, le premier alinéa de l'article 18 des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 18. Premier alinéa.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans la convocation, le troisième vendredi du mois de janvier à onze heures.»

Neuvième résolution

L'assemblée décide que la durée de la société sera désormais illimitée et décide de modifier en conséquence les articles 3 et 26 comme suit:

«**Art. 3.** La durée de la société est illimitée.»

«**Art. 26.** La société peut être dissoute par décision de l'Assemblée Générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'Assemblée Générale, qui détermine leurs pouvoirs.

Après réalisation de l'actif et l'apurement du passif, les actions de capital seront remboursées. Toutefois elles ne seront prises en considération qu'en proportion de leur degré de libération.»

Dixième résolution

L'assemblée décide de supprimer purement et simplement l'article 16 des statuts relatif au cautionnement des administrateurs et du commissaire.

Onzième résolution

L'assemblée décide de supprimer les mots «et le commissaire réunis» dans le troisième alinéa de l'article 7 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 7. Troisième alinéa.** En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement.»

Onzième résolution

L'assemblée générale décide de supprimer les mots «sous l'approbation du ou des commissaires» dans le dernier alinéa de l'article 25 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 25. Dernier alinéa.** Le conseil d'administration pourra verser des acomptes sur dividendes dans les conditions prévues par la loi.»

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Enregistré à Luxembourg, le 29 juin 1998, vol. 108S, fol. 97, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 juillet 1998.

F. Baden.

(29085/200/132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

COMPAGNIE DE DEVELOPPEMENT DES MEDIAS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 24.629.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

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

Luxembourg, le 15 juillet 1998.

F. Baden.

(29086/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

DELBO S.A. HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, place de Metz.
R. C. Luxembourg B 59.995.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 26 juin 1998, vol. 508, fol. 100, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

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

Pour DELBO S.A. HOLDING

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT
LUXEMBOURG

Signatures

(29096/012/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

DELBO S.A. HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, place de Metz.
R. C. Luxembourg B 59.995.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mai 1998

L'Assemblée reconduit comme administrateurs pour un terme d'une année se terminant lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 1999:

M. Henri Germeaux, Diplômé HEC, Paris, demeurant à Luxembourg

M. Jean-Paul Kraus, Docteur en Droit, demeurant à Bertrange

M. François May, Licencié en sciences économiques, demeurant à Betzdorf.

Est reconduit comme Commissaire aux Comptes pour un terme d'une année se terminant lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 1999:

M. Jean Fell, Maître en sciences économiques, demeurant à Strassen.

Luxembourg, le 29 mai 1998.

Certifié sincère et conforme

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT
LUXEMBOURG

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 26 juin 1998, vol. 508, fol. 100, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(29097/012/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

EPS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.
R. C. Luxembourg B 48.601.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1998, vol. 509, fol. 69, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

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

Luxembourg, le 15 juillet 1998.

Signature.

(29105/756/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

I.S.G. IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 47.776.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, vol. 509, fol. 73, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

AFFECTATION DU RESULTAT

Résultats reportés	ITL 53.348.620,-
Bénéfice de l'exercice	ITL 30.886.892,-
./. Affectation réserve légale	ITL 1.545.000,-
./. Dividende	ITL 82.215.540,-
Report à nouveau	ITL 474.972,-

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

Signature.

(29146/693/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

FINANCIERE ERRANI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 50.612.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1998, vol. 509, fol. 70, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 15 juillet 1998.

FINANCIERE ERRANI S.A.
Signatures

(29117/024/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

FINANCIERE ERRANI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 50.612.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de façon extraordinaire le 30 avril 1998

Résolution

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide de les réélire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice clôturant au 31 décembre 1997 comme suit:

Conseil d'administration:

- MM. Rodolfo Errani, administrateur de sociétés, demeurant à Bologna (Italie), président;
Andrea Reggi, administrateur de sociétés, demeurant à Faenza (Italie), administrateur;
Franco Saviotti, administrateur de sociétés, demeurant à Faenza (Italie), administrateur;
Gustave Stoffel, directeur-adjoint de banque, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Germain Birgen, fondé de pouvoirs principal, demeurant à Luxembourg, administrateur;
Federico Franzina, fondé de pouvoirs principal, demeurant à Luxembourg, administrateur.

Commissaire aux comptes:

FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG, 21, rue Glesener à L-1631 Luxembourg.

FINANCIERE ERRANI S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 juillet 1998, vol. 509, fol. 70, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(29118/024/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 1998.

UNICORP, UNIVERSAL LUXEMBOURG CORPORATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 23.131.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 19 octobre 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 30 juin 1998 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.

I (03505/009/17)

Le Conseil d'Administration.

BRUTIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 55.497.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 14 octobre 1998 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

I (03758/534/16)

Le Conseil d'Administration.

PORTUNUS INVESTMENTS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 62.264.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 13 octobre 1998 à 14.00 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 1997-1998;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Comptes de Profits et Pertes arrêtés au 30 juin 1998;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) divers.

I (03810/045/17)

Le Conseil d'Administration.

WOLFF INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 21, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 30.804.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social en date du mardi, 13 octobre 1998 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des bilan et comptes de profits et pertes au 31 mai 1998.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Décision à prendre quant à l'article 100 de la loi sur les sociétés.
5. Divers.

I (03801/783/16)

Le Conseil d'Administration.

QUIRINUS INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 62.265.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

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

32778

Ordre du jour:

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1997-1998;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Comptes de Profits et Pertes arrêtés au 30 juin 1998;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) divers.

I (03809/045/17)

Le Conseil d'Administration.

MIPASO HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 48.671.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 13 octobre 1998 à 13.30 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 Comptes de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1997;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) acceptation de la démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g) divers.

I (03811/045/18)

Le Conseil d'Administration.

FAIRFAX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 57.947.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 20 octobre 1998 à 10.00 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 1997-1998;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Comptes de Profits et Pertes arrêtés au 30 juin 1998;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) divers.

I (03818/045/17)

Le Conseil d'Administration.

TABRIZ FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 25.473.

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 9 octobre 1998 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 1998, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 1998.
4. Divers.

I (03822/005/16)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 46.466.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 13 octobre 1998 à 16.00 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 1997-1998;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Comptes de Profits et Pertes arrêtés au 30 juin 1998;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) acceptation de la démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- g) divers.

I (03812/045/18)

Le Conseil d'Administration.

RIGEL TRADING AND FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 39.050.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE REPORTEE

qui aura lieu le 9 octobre 1998 à 14.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1 - Rapport de gestion du Conseil d'Administration et Rapport du Commissaire aux Comptes pour les exercices clôturés aux 31 décembre 1994, 31 décembre 1995, 31 décembre 1996 et 31 décembre 1997.
- 2 - Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1994, 31 décembre 1995, 31 décembre 1996 et 31 décembre 1997.
- 3 - Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- 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 (03827/696/19)

Le Conseil d'Administration.

FINANCIERE DE GESTION ET DE PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 27.875.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 12 octobre 1998 à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapports de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996 et au 31 décembre 1997. Affectation du résultat.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03830/595/17)

Le Conseil d'Administration.

SUPERGEMS FINANCE S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 50.400.

The shareholders are convened hereby to attend the

ORDINARY MEETING

of the company, which will be held at the head office, on 9 October 1998 at 13.30.

32780

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. Ratification of the appointment of Mr Amish A. Mehta.
5. Miscellaneous.

I (03834/005/17)

The Board of Directors.

SUPERGEMS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 50.401.

The shareholders are convened hereby to attend the

ORDINARY MEETING

of the company, which will be held at the head office, on 9 October 1998 at 13.30.

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. Ratification of the appointment of Mr Amish A. Mehta.
5. Miscellaneous.

I (03835/005/17)

The Board of Directors.

ORIOUS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 25.471.

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 9 octobre 1998 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 1998, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 1998.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (03836/005/18)

Le Conseil d'Administration.

FIN.E.A. FINANCIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 54.748.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le 12 octobre 1998 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

I (03863/534/15)

Le Conseil d'Administration.

32781

KINGSDOM S.A. HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, avenue du X Septembre.
R. C. Luxembourg B 25.871.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra au siège social le lundi 5 octobre 1998 à 10.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

- 1- Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
- 2- Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 30 juin 1998 et affectation des résultats.
- 3- Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
- 4- Divers.

I (03894/000/16)

Le Conseil d'Administration.

BRANDBOURG FINANZ HOLDING A.G., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, avenue du X Septembre.
R. C. Luxembourg B 13.495.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra au siège social le vendredi 9 octobre 1998 à 11.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

- 1- Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
- 2- Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 30 juin 1997 et affectation des résultats.
- 3- Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
- 4- Divers.

I (03895/000/17)

Le Conseil d'Administration.

NORTEX INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 40.376.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 2 octobre 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 30 juin 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (03638/000/15)

Le Conseil d'Administration.

NFM TRADING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8077 Bertrange, 200, rue de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 47.909.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra vendredi, le 2 octobre 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 réviseur d'entreprises.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 1997.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire quant à l'exercice sous revue.
5. Désignation d'un réviseur d'entreprises externe conformément à l'article 256 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

II (03748/528/17)

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

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 58.998.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 2 octobre 1998 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (03776/696/15)

*Le Conseil d'Administration.***SINCLAIR ALL ASIA FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 55.708.

Notice is hereby given to the shareholders, that the

ANNUAL GENERAL MEETINGof shareholders of SINCLAIR ALL ASIA FUND will be held at the registered office of the fund on *October 1st, 1998*, at 10.00 a.m., with the following agenda:*Agenda:*

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Operations for the year ended as at June 30, 1998;
3. Allocation of the net results;
4. Discharge to the Directors;
5. Statutory Appointments;
6. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on a simple majority of the shares present or represented at the Meeting with no restrictions.

In order to attend the Meeting of SINCLAIR ALL ASIA FUND the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting with BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

II (03782/584/25)

*The Board of Directors.***RENT-o-NET (SICAV), Investment Company with variable capital in transferable securities.**

Registered office: L-1820 Luxembourg 10, rue Antoine Jans.
R. C. Luxembourg B 60.371.

The Directors of the Company invite all shareholders to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETINGof the Company on *October 2, 1998* at 11.00 a.m. at its registered office 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg, for considering and solving up the following matters:*Agenda:*

1. Redenomination of the company from RENT-o-NET into FORTIS RENT-o-NET and subsequent modification of article 1 of the articles of association as follows:

Art. 1. Name

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company («société anonyme») qualifying as an investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name FORTIS RENT-o-NET (hereinafter the «Company»).

2. Nomination and Resignations of the members of the Board.

As members of the Board of Directors are proposed:

1. Mr Pierre Detournay, Managing Director FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A.
2. Mr Jean-Luc Gavray, Directeur FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A.
3. FORTIS FUND NEDERLAND N.V. represented by Mr D. A. Voûte and/or
– Mr R.E. Wessels and/or Mr A.P. Schouws.

3. Approval of the move of the registered office.

4. Introduction of a fourth Sub-Fund denominated FORTIS RENT-o-NET US DOLLAR.

5. Miscellaneous.

In order to be able to attend the Extraordinary General Meeting of Shareholders, the holders of bearer shares and persons who derive their meeting rights in another way must deposit their share certificates or other documents evidencing their rights against proof of receipt at the offices of MeesPierson (LUXEMBOURG) S.A., at 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg, of FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A., at 12-16, rue Monterey, L-2163 Luxembourg or at the head office of MeesPierson N.V., at Rokin 55, NL-1012 KK Amsterdam on or before September 28, 1998.

Holders of registered shares and persons who derive their meeting rights in another way from registered shares must, in order to be able to attend the general meeting and to participate in the votes, notify the Board of Directors in advance in writing of their intention to do so on or before September 28, 1998.

The Company will consider as a shareholder of the Company the person mentioned in a written statement issued by a participant of NECIGEF showing the number of shares held by the person mentioned in the statement until the meeting will have been closed, provided that the declaration will be deposited at the offices of either MeesPierson (LUXEMBOURG) S.A., at 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg, or of FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A., at 12-16, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg or of MeesPierson N.V., at Rokin 55, NL-1012 KK Amsterdam on or before September 28, 1998.

Luxembourg, September 9, 1998.

II (03789/003/44)

The Board of Directors.

**S.A.F.I. S.A.,
SOCIETE ANONYME FINANCIERE INTERNATIONALE, Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 16.641.

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la SOCIETE ANONYME FINANCIERE INTERNATIONALE S.A.F.I. S.A. sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi, le 7 octobre 1998 à 11.00 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1998.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Pour assister à l'Assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs titres au porteur cinq jours francs au moins avant la date fixée pour l'Assemblée au siège social, 9B, boulevard du Prince Henri à Luxembourg.

II (03798/000/21)

Le Conseil d'Administration.

VETINVEST, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 69, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 33.738.

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée générale des actionnaires, qui s'est tenue le 30 avril 1998 à 10.00 heures, a décidé de convoquer une nouvelle Assemblée générale.

Dès lors, Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra au siège social de notre société à Luxembourg, 69, allée Scheffer, le mercredi 30 septembre 1998 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du réviseur d'entreprises agréé.
2. Approbation du rapport annuel pour l'exercice clôturé au 31 décembre 1997 et de l'affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au réviseur d'entreprises pour l'exercice clôturé le 31 décembre 1997.
4. Election des administrateurs pour le nouvel exercice.
5. Réélection du réviseur d'entreprises agréé pour un nouveau terme d'un an.
6. Divers.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire. Les décisions seront prises à la majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour être admis à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la BANQUE CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A., 69, allée Scheffer, Luxembourg.

II (03819/005/25)

Le Conseil d'Administration.

MEBRO CORPORATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 28.800.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 2 octobre 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 aux 31 décembre 1996 et 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

II (03576/000/17)

Le Conseil d'Administration.

BEAUSOLEIL FINANCIERE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 51.510.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 2 octobre 1998 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 mai 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

II (03637/029/19)

Le Conseil d'Administration.