

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



**MEMORIAL**  
Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxembourg

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

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

C — N° 39

23 janvier 1999

**SOMMAIRE**

Abbatanza S.A., Luxembourg .....	page 1872	International Car Business Participations S.A., Luxembourg .....	1856
Andaluz Finance S.A., Luxembourg .....	1872	International Management & Marketing S.A., Luxembourg .....	1857
Arbel International Holding S.A., Luxembourg .....	1871	Invest Services, S.à r.l., Senningerberg .....	1855
(La) Belle Créole (Luxembourg) S.A., Luxbg ..	1844, 1858	IPFC, GmbH, Luxembourg .....	1857
CA European Bond S.A., Luxembourg .....	1841	Japan Pacific Fund Advisory Company S.A., Luxembourg .....	1853
Cleres Holding S.A., Luxembourg .....	1871	J.D. Farrods Group (Luxembourg) S.A., Luxembourg .....	1855
Creditanstalt Derivates Trust, Sicav, Luxembourg ..	1868	J.L.C. Oil S.A., Luxembourg .....	1850
Croydon S.A., Luxembourg-Kirchberg .....	1841	Karlan International S.A., Luxembourg .....	1871
D.B. Lux, S.à r.l., Steinfort .....	1847	KB Cash Fund, Sicav, Luxembourg .....	1857
De Feijter Associates S.A., Luxembourg .....	1842	Kenti S.A., Luxembourg .....	1867
Delpa, Société Coopérative, Luxembourg .....	1841	Kredietcorp S.A., Luxembourg .....	1856
Driege & Co International Luxembourg S.A. ....	1866	Lapis S.A., Luxembourg .....	1857
Efficace S.A., Luxembourg .....	1867	Laver S.A., Luxembourg .....	1866
Empe, S.à r.l., Luxembourg .....	1846	Lebanon Holdings, Sicaf, Luxembourg .....	1858
Entreprise Générale S.A., Luxembourg .....	1869	Lion-Fortune, Sicav, Luxembourg .....	1868
Entrerios S.A., Luxembourg .....	1842	Lux Info Conseils, S.à r.l., Diekirch .....	1859
Equi-Plan S.A., Luxembourg .....	1861, 1863	Luxlait Produits, S.à r.l., Luxembourg .....	1849
Eskimo Europ, S.à r.l., Luxembourg .....	1841	Luxland S.A., Grevenmacher .....	1859
Eurofit S.A., Luxembourg .....	1842	Maega Holding S.A., Luxembourg .....	1859
European & Asian Fund Management S.A., Luxembg	1842	Maison J. Schroeder, S.à r.l., Aspelt .....	1856
European Circuits S.A., Luxembourg .....	1842	Malliver Invest S.A., Luxembourg .....	1858
European Marine Services S.A., Luxembourg .....	1843	Manus S.A., Luxembourg .....	1863
Fabian Holding S.A., Luxembourg .....	1843	Marketing Control Holding S.A., Luxbg 1851, 1852,	1853
Finclo International S.A., Luxembourg .....	1843	Marketing et Finance S.A., Luxembourg .....	1863
FINPAR-Financière d'Investissements et de Participations S.A., Luxembourg .....	1844	Marvet International Holding S.A., Luxembourg ..	1869
First Line Consulting S.A., Capellen .....	1826	M & C Investments S.A., Luxembourg .....	1864
FM S.A., Luxembourg .....	1847	MDI - Motor Development International S.A.H., Luxembourg .....	1864
Fonik S.A., Luxembourg .....	1850	Medestate S.A., Luxembourg .....	1864
Forchim S.A., Luxembourg .....	1867	Mega-Car S.A., Mersch .....	1864
Franklin Mutual Beacon Fund, Fonds Commun de Placement .....	1834	Michael Investments S.A., Luxembourg .....	1865
F & R International S.A., Luxembourg .....	1853	Midget S.A., Luxembourg .....	1865
F & S International S.A., Luxembourg .....	1870	MLB(S) (Lux) International Portfolios, Luxembourg .....	1865
GCI Cable Television (Luxembourg) S.A., Luxembg	1844	MLB(S) Specialty Portfolios, Luxembourg .....	1865
GH Holdings S.A., Luxembourg .....	1849	Mobrini S.A., Luxembourg .....	1865
Groupe Industriel Electronique S.A., Luxembourg ..	1848	Money Plus, Sicav, Luxembourg .....	1826, 1833
Grum International S.A., Luxembourg .....	1870	Norfin Luxembourg S.A., Luxembourg .....	1859, 1861
Helkin International Holding S.A., Luxembourg .....	1872	Northeastle Holding S.A., Luxembourg .....	1866
Henrocor Business S.A., Luxembourg .....	1854	Palandis Investment S.A., Luxembourg .....	1870
Herco S.A., Luxembourg .....	1854	Palos S.A., Luxembourg .....	1869
Holgard S.A., Luxembourg .....	1854	Pimco Holding S.A., Luxembourg-Kirchberg .....	1843
Hydromass, S.à r.l., Wiltz .....	1848	(Les) Propriétaires Réunis, S.à r.l., Luxembourg ..	1859
Hypo-TPA, Sicav, Luxembourg .....	1854	Souvenance Holding S.A., Senningerberg .....	1869
Immobilière N. Arend, S.à r.l., Mersch .....	1855	Tricos S.A., Luxembourg .....	1867
Immoconstrukta S.A., Luxembourg .....	1854	Tweedy, Browne Value Funds, Sicav, Luxembourg ..	1866
Immo-Croissance, Sicav, Luxembourg .....	1848	Ulixes S.A., Luxembourg .....	1870
Immo-Design, S.à r.l., Foetz .....	1855	Wiarg International Holding S.A., Luxembourg .....	1871
Interloge S.A., Mersch .....	1856		

**FIRST LINE CONSULTING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Capellen.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 44, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

FIRST LINE CONSULTING S.A.

Signature

(48653/518/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MONEY PLUS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg.

R.C. Luxembourg B 30.424

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the fourth of December.

Before Us, Maître Frank Baden, notary residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of MONEY PLUS, a public limited company (Société Anonyme) with its registered office in Luxembourg, (R.C. Luxembourg B 30.424), qualifying as an investment company with variable share capital within the meaning of the Law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment, incorporated by a notarial deed dated April 20, 1989, which was published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (the Mémorial), number 192 on July 12, 1989.

The meeting was opened at 11.45 a.m. under the chairmanship of Mr José Mouzon, cadre de banque, residing in Battincourt,

who appointed as secretary Ms Véronique Gillet, employee, residing in Athus.

The meeting elected as scrutineer Ms Laure Caparos, employee, residing in Hoffelt.

After the constitution of the board of the meeting, the Chairman declared and requested the notary to record that:

I. - The names of the shareholders present at the meeting or duly represented by proxy, the proxies of the shareholders represented, as well as the number of shares held by each shareholder, are set forth on the attendance list, signed by the shareholders present, the proxies of the shareholders represented, the members of the board of the meeting and the notary. The aforesaid list shall be attached to the present deed and registered therewith. The proxies given shall be initialled *in varietur* by the members of the board of the meeting and by the notary and shall be attached in the same way to this document.

II. - All the shares being registered shares, convening notices have been sent by registered mail to each registered shareholder on November 9, 1998.

III. - As appears from the said attendance list two thousand seven hundred and sixty-seven (2,767) shares out of nine thousand nine hundred and sixty-five (9,965) shares in circulation are present or represented at the present Extraordinary General Meeting.

IV. - The agenda of the present meeting is the following:

1. Updating of the articles of incorporation in order to replace:

- the word «class of shares» by the word «compartment»
- the word «category of shares» by the word «class of shares»
- the word «accumulation shares» by the word «capitalization shares»
- the word «dividend shares» by the word «distribution shares».

2. Amendment of Articles 5, 23 and 25 regarding to the conversion in Euro as consolidation currency for the SICAV as of 1st January 1999.

3. Amendment of Article 10 consisting in the change of the date of the annual general meeting from the 2nd Tuesday of April to the 4th Wednesday of March at 11.00 a.m.

4. Amendment of article 25 consisting in the change of the date of termination of the accounting year of the Corporation from the 31st December to the 30th November of each year.

5. Updating of Article 17 in order to replace the reference to the CHASE MANHATTAN BANK N.A. and its Belgian branch by the reference to the CREDIT LYONNAIS BELGIUM S.A.

The Chairman informs the meeting that a first Extraordinary General Meeting has been convoked with the same agenda for the October 30, 1998 and that the quorum requirements for voting the point of the agenda had not been attained.

The present meeting may deliberate validly no matter how many shares are present or represented in accordance with article 67-1 of the modified law of August 10, 1915.

After deliberation, the general meeting took the following resolutions:

*First resolution*

The meeting decides to replace in articles 5, 6, 8, 9, 10, 11, 16, 21, 22, 23, 25, 26, 28, 29 of the Articles of Incorporation:

- the word «class of shares» by the word «compartment»
- the word «category of shares» by the word «class of shares»
- the word «accumulation shares» by the word «capitalization shares»
- the word «dividend shares» by the word «distribution shares».

*Second resolution*

The meeting decides to amend Article 5, paragraph 2 and 7 and to delete paragraph 3.

The article 5 of Articles of Incorporation shall henceforth read as follows:

«**Art. 5.** The capital of the Corporation shall be represented by shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Corporation as defined in Article 23 hereof.

The minimum capital of the Corporation shall be of fifty million Luxembourg francs (50,000,000.- LUF) until December 31, 1998 and the equivalent in Euro as of January 1, 1999.

The Board of Directors is authorized without limitation to issue fully paid shares at any time in accordance with Article twenty-four hereof at the Net Asset Value or at the respective Net Asset Values per share determined in accordance with Article twenty-three hereof without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued. The Board of Directors may delegate to any duly authorized Director or officer of the Corporation or to any other duly authorized person, the duty of accepting subscriptions for delivering and receiving payment of such new shares.

Such shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different compartments and the proceeds of the issue of each compartment shall be invested pursuant to Article three hereof in securities or other assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt or other securities or instruments, as the Board of Directors shall from time to time determine in respect of each compartment, provided that one compartment shall invest at least 50 % of its net assets in money market instruments and liquid assets other than transferable securities, as provided for in Article 40(1) of the law of 30th March, 1988 on undertakings for collective investment; provided further that the shares may, if the Board of Directors shall so determine, in each such compartment, be issued as shares entitled to dividend («Distribution Shares») or as not entitling to dividends («Capitalization Shares») and that, in respect to each such compartment, the Distribution Shares and the Capitalization Shares shall be deemed to constitute different classes of shares.

The dividends and other distributions provided for in Article 26 hereof will be paid to the holders of Distribution Shares, whereas the corresponding amounts due to holders of Capitalization Shares will not be paid but will stay invested in the Corporation on their behalf.

For the purpose of determining the capital of the Corporation, the net assets attributable to each compartment shall, if not expressed in Belgian francs, be converted into Belgian francs until 31. December 1998 and the capital shall be the total of the net assets of all the compartments. As of 1 January 1999, the net assets attributable to each compartment shall, if not expressed in Euro, be converted into Euro.

The general meeting of shareholders, deciding pursuant to Article 29 of these Articles, may reduce the capital of the Corporation by cancellation of the shares of any compartment and refund to the shareholders of such compartment the full value of the shares of such compartment net of expenses, subject, in addition, to the quorum and majority requirements for amendment of the Articles being fulfilled in respect of the shares of such compartment.»

*Third resolution*

The meeting decides to amend Article 23, paragraphs 1, 3, 4 and e (i) which shall henceforth read as follows:

«**Art. 23.** The total Net Asset Value of the Corporation is determined in Belgian francs until 31 December 1998. As of 1. January 1999, the total Net Asset Value of the Corporation will be determined in Euro and the Net Asset Value of shares of each compartment in the Corporation shall be expressed in the currency of the relevant compartment as a per share figure and shall be determined on any Valuation Date by dividing the total net assets of the Corporation corresponding to each compartment, being the value of the assets of the Corporation corresponding to each compartment less its liabilities attributable to such compartment, by the number of shares of the relevant compartment outstanding and shall be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board of Directors shall determine.

If since the close of business of any Valuation Date there has been a material change in the quotations on the markets on which a substantial portion of the investments of the Corporation attributable to a particular compartment are dealt or quoted, the Corporation may, in order to safeguard the interests of the shareholders, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

The valuation of the Net Asset Value of the different compartments shall be made in the currency of the relevant compartment, provided that a calculation in Belgian francs shall be made until 31 December 1998 to ascertain the value of the capital of the Corporation. This valuation shall be made in Euro as of January 1, 1999. The valuation shall be made in the following manner:»

A. The assets of the corporation 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, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options, money market instruments and other investments and securities owned or contracted for by the Corporation;
- d. all stock, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Corporation to the extent information thereon is reasonably available to the Corporation (provided that the Corporation may make 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 Corporation, except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such security;
- f. The preliminary expenses of the Corporation insofar as the same have not been written off;
- g. all other assets of every kind and nature, including expenses paid.

The value of such assets shall be determined as follows:

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

2. The value of money market instruments and of securities which are quoted or dealt in on any official stock exchange or any regulated market is based on the last available published price and, when appropriate, the middle market price on the principal market for such money instruments and securities.

3. The value of money market instruments and of securities dealt in on any other market providing reliable price quotations is based on the last available published price and, when appropriate, the middle market price on such market.

4. In the event that any of the money market instruments or of the securities held in the Corporation's portfolios on the relevant valuation day are not quoted or dealt in on any official stock exchange, any other regulated market or any other market providing reliable price quotations, or if, with respect to money market instruments or securities quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any such other market, the price as determined pursuant to subparagraphs 2) or 3) is not representative of the fair market value of the relevant money market instruments or securities, the value of such money market instruments or securities will be determined based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

5. All Off-Balance Sheet items (i.e. interest rate and Cross Currency swaps, future rate agreements, options and forward contracts entered into by the Corporation) shall be included in the determination of the Net Asset Value of the Shares, following generally accepted accounting principles.

6. All other assets will be valued at their respective fair values as determined in good faith by the Board of Directors in accordance with generally accepted valuation principles and procedures.

B. The liabilities of the corporation shall be deemed to include:

a. all borrowings and accounts payable;

b. all accrued or payable administrative expenses (including investment advisory fees and custodian fees);

c. all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Corporation where the Valuation Date 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 capital and income to the Valuation Date, as determined from time to time by the Corporation, and other reserves, if any, authorized and approved by the Board of Directors, as well as such amount (if any) as the Board of Directors may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Corporation, and

e. all other liabilities of the Corporation of whatsoever kind and nature, except liabilities represented by shares in the Corporation. In determining the amount of such liabilities the Corporation shall take into account all expenses payable by the Corporation which shall comprise formation expenses, fees payable to its Investment Advisers or investment managers, accountants, custodian, domiciliary, registrar and transfer agents, any paying agent and permanent representatives in places of registration, any other agent employed by the Corporation, fees for legal and auditing services, promotional, printing, reporting and publishing expenses, including the cost of advertising or preparing and printing of prospectuses, explanatory memoranda or registration statements, taxes or governmental charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Corporation 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.

C. (i) the Directors may establish a pool of assets of each compartment in the following manner:

a. the proceeds from the issue of classes of shares shall be applied in the books of the Corporation to the relevant compartment and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such compartment subject to the provisions of this article;

b. where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Corporation to the same compartment as the assets from which it was derived and on each re-valuation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant compartment;

c. where the Corporation incurs a liability which relates to any asset of a particular compartment or to any action taken in connection with an asset of a particular compartment, such liability shall be allocated to the relevant compartment;

d. in the case where any asset or liability of the Corporation cannot be considered as being attributable to a particular compartment, such asset or liability shall be allocated to all the compartments pro rata to the net asset values of the relevant compartments, provided that all liabilities, whatever compartment they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Corporation as a whole;

e. upon the payment of dividends to the holders of Distribution Shares of any compartment, the Net Asset Value of such compartment shall be reduced by the amount of such dividends.

(ii) Where Distribution Shares and Capitalization Shares (each one for the purpose of this Article a «class» of shares) are issued in a compartment, the Net Asset Value per share of each class of shares of the relevant compartment is computed by dividing the total determined Net Asset Value of the relevant compartment allocable to such class by the total number of shares of such class then outstanding.

The percentage of the Total Net Assets of the relevant compartment to be allocated to each class of shares which has been initially the same as the percentage of the total number of shares represented by such class of shares, changes pursuant to dividends or other distributions with respect to Distribution Shares in the following manner:

a. at the time of any dividend or other distribution with respect to Distribution Shares, the total Net Assets allocable to such class of shares shall be reduced by the amount of such dividend or other distribution (thus decreasing the percentage of the total Net Assets of the relevant compartment allocable to the Distribution Shares) and the total Net Assets allocable to the Capitalization Shares shall remain the same (thus increasing the percentage of total Net Assets of the relevant compartment allocable to the Capitalization Shares);

b. at the time of any increase of the capital of the relevant compartment pursuant to the issue of new shares of either class the total Net Assets allocable to the corresponding class of shares shall be increased by the amount received with respect to such issue;

c. at the redemption by the relevant compartment of either class, the total Net Assets allocable to the corresponding class of shares shall be decreased by the price paid for the redemption of such shares;

d. at the conversion of shares of one class into shares of the other class, the total Net Assets allocable to such class shall be decreased by the Net Asset Value of the shares converted and the total Net Asset Value allocable to the corresponding class shall be increased by such amount.

D. For the purposes of this article:

a. shares of the Corporation to be redeemed under Article twenty-one hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Date referred to in this Article, and from such time and until paid the price therefor shall be deemed to be a liability of the Corporation;

b. shares to be issued by the Corporation pursuant to subscription applications received shall be treated as being in issue as from the close of business on the Valuation Date on which the issue price thereof was determined and such price, until received by the Corporation, shall be deemed a debt due to the Corporation;

c. all investments, cash balances and other assets of the Corporation expressed in currencies other than the currency in which the Net Asset Value of the different compartments is calculated shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination thereof; and

d. effect shall be given on any Valuation Date to any redemptions or sales of securities contracted for by the Corporation on such Valuation Date, to the extent practicable.»

#### *Fourth resolution*

The meeting decides to amend Article 25 which shall henceforth read as follows:

«**Art. 25.** The accounting year of the Corporation shall begin on the 1st of December of each year and shall terminate on the 30th of November of the next year, except that the accounting year started on 1 January 1999 shall terminate on 30th November 1999.

The accounts of the Corporation shall be expressed in Belgian francs until 31 December 1998. As of 1 January 1999, the accounts of the Corporation shall be expressed in Euro.

Where there shall be different compartments as provided for in Article five hereof, and if the accounts within such compartments are expressed in different currencies, such accounts shall be converted into Belgian francs until 31 December 1998. As of 1 January 1999, such accounts shall be converted into Euro and added together for the purpose of the determination of the accounts of the Corporation.»

#### *Fifth resolution*

The meeting decides to change the date of the annual general meeting from the 2nd Tuesday of April to the 4th Wednesday of March at 11.00 a.m. and for the first time in the year 2000.

The Article 10 of the paragraph 1 shall henceforth read as follows:

«**Art. 10. Paragraph 1.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the fourth Wednesday of the month of March at 11.00 a.m. 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 judgment of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.»

#### *Sixth resolution*

The meeting decides to amend Article 17 paragraph 3 which shall henceforth read as follows:

**Art. 17. Paragraph 3.** 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 CREDIT LYONNAIS BELGIUM S.A. or any branch or a subsidiary thereof, or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors at its discretion.»

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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

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

The document having been read to the meeting, the members of the board of the meeting, they signed together the notary, the present original deed.

#### **Follows the French translation:**

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

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de MONEY PLUS, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable constituée en vertu de la loi du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif, ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 30.424, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 20 avril 1989, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 192 en date du 12 juillet 1989.

L'Assemblée est ouverte à onze heures quarante-cinq sous la présidence de Monsieur José Mouzon, cadre de banque, demeurant à Battincourt,

qui désigne comme secrétaire Madame Véronique Gillet, employée de banque, demeurant à Athus.

L'Assemblée élit comme scrutateur Madame Laure Caparos, employée de banque, demeurant à Hoffelt.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant de prendre acte:

I. - 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 et le notaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement. Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées et paraphées par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

II. - Toutes les actions étant nominatives, les convocations ont été envoyées par lettre recommandée à chaque actionnaire nominatif en date du 9 novembre 1998.

III. - Qu'il appert de la liste de présence que sur les neuf mille neuf cent soixante-cinq (9.965) actions en circulation, deux mille sept cent soixante-sept (2.767) actions sont présentes ou représentées à la présente Assemblée.

IV. - Que l'ordre du jour est le suivant:

1. Mise à jour des statuts de manière à remplacer:

- le terme «classe d'actions» par le terme «compartiment»
- le terme «catégorie d'actions» par le terme «classe d'actions»
- le terme «actions à capitalisation» par le terme «actions de capitalisation»
- le terme «actions à dividendes» par le terme «actions de distribution».

2. Modification des articles 5, 23 et 25 concernant le passage à l'Euro comme devise de consolidation de la Sicav à partir du 1<sup>er</sup> janvier 1999.

3. Modification de l'article 10 concernant le changement de la date de l'assemblée générale annuelle du 2<sup>ème</sup> mardi d'avril au 4<sup>ème</sup> mercredi de mars à 11.00 heures.

4. Modification de l'article 25 concernant le changement de la date de clôture de l'exercice de la Sicav du 31 décembre au 30 novembre de chaque année.

5. Mise à jour de l'article 17 de manière à remplacer la référence à la CHASE MANHATTAN BANK N.A. et à son agence belge par une référence au CREDIT LYONNAIS BELGIUM S.A.

Le Président informe l'Assemblée qu'une première Assemblée Générale Extraordinaire ayant eu le même ordre du jour a été convoquée pour le 30 octobre 1998 et que les conditions de quorum pour voter les points de l'ordre du jour n'étaient pas remplies.

La présente Assemblée peut donc valablement délibérer quelle que soit la portion du capital représenté conformément à l'article 67-1 de la loi modifiée du 10 août 1915.

Après délibération, l'Assemblée prend les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'assemblée décide de remplacer dans les articles 5, 6, 8, 9, 10, 11, 16, 21, 22, 23, 25, 26, 28, 29 des statuts:

- le terme «classe d'actions» par le terme «compartiment»
- le terme «catégorie d'actions» par le terme «classe d'actions»
- le terme «actions à capitalisation» par le terme «actions de capitalisation»
- le terme «actions à dividendes» par le terme «actions de distribution».

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée décide de modifier l'article 5, alinéas 2 et 7 et de supprimer l'alinéa 3.

L'article 5 des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital de la Société est représenté par des actions sans mention de valeur nominale et sera à tout moment égal à l'actif net total de la Société tel que défini par l'article 23 des présents statuts.

Le capital minimum de la Société est de cinquante millions de francs luxembourgeois (LUF 50.000.000,-), jusqu'au 31 décembre 1998 et l'équivalent en Euro à partir du 1<sup>er</sup> janvier 1999.

Le Conseil d'Administration est autorisé sans condition à émettre à tout moment des actions entièrement libérées conformément à l'article vingt-quatre des présents statuts, à un prix égal à la valeur nette ou aux valeurs nettes respectives par action déterminées conformément à l'article vingt-trois des présents statuts, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription. Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout Administrateur, directeur ou fondé de pouvoir dûment autorisé de la Société ou à toute autre personne dûment autorisée la charge d'accepter les souscriptions pour payer ou recevoir en paiement les prix de ces actions nouvelles.

Ces actions peuvent, au choix du Conseil d'Administration, appartenir à des compartiments différents et les produits de l'émission des actions de chaque compartiment seront investis, conformément à l'article trois des présents statuts, dans des valeurs mobilières ou autres avoirs correspondant à des zones géographiques, des secteurs industriels, des zones monétaires, ou à un type spécifique d'actions ou d'obligations à déterminer périodiquement par le Conseil

d'Administration pour chacun des compartiments, étant entendu qu'un compartiment investira au moins 50 % de ses actifs nets dans des instruments du marché monétaire et en liquidités autres que les valeurs mobilières prévues à l'art. 40 (1) de la loi du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif, étant entendu également que ces actions peuvent à l'intérieur de chaque compartiment être émises comme des actions donnant droit à des dividendes («Actions de Distribution») ou ne donnant pas droit à des dividendes («Actions de Capitalisation») si le conseil d'administration en décide ainsi et que, en ce qui concerne chaque compartiment, les Actions de Distribution et les Actions de Capitalisation seront considérées comme constituant des classes d'actions différentes.

Les dividendes et autres distributions prévus à l'article 26 des présents statuts seront payés aux actionnaires détenant des Actions de Distribution alors que les sommes correspondantes dues aux détenteurs d'Actions de Capitalisation ne leur seront pas versées mais resteront investies dans la Société pour leur compte.

Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets correspondant à chacun des compartiments seront, s'ils ne sont pas exprimés en francs belges, convertis en francs belges jusqu'au 31 décembre 1998 et le capital sera égal au total des avoirs nets de tous les compartiments. A partir du 1<sup>er</sup> janvier les avoirs nets correspondant à chacun des compartiments seront, s'ils ne sont pas exprimés en Euro, convertis en Euro.

L'assemblée générale des actionnaires peut, conformément à l'article 29 des présents statuts, réduire le capital de la Société par l'annulation des actions d'un compartiment déterminé et rembourser aux actionnaires de ce compartiment l'entière valeur nette de ces actions après déduction des frais, à condition que les exigences relatives au quorum et à la majorité nécessaires à la modification des statuts soient remplies pour les actions de ce compartiment.»

#### *Troisième résolution*

L'assemblée décide de modifier l'Article 23, alinéas 1, 3, 4 et C (i) qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 23.** La valeur nette de la Société sera déterminée en francs belges jusqu'au 31 décembre 1998. A partir du 1<sup>er</sup> janvier 1999, la valeur nette de la Société sera déterminée en Euro et la valeur nette des actions de chaque compartiment de la Société s'exprimera dans la devise du compartiment concerné par un chiffre par action et sera déterminée à chaque Date d'Evaluation, en divisant tous les avoirs nets de la Société correspondant à chaque compartiment, constitués par les avoirs de la Société correspondant à ce compartiment moins les engagements attribuables à ce compartiment, par le nombre d'actions émises dans ce compartiment, le prix ainsi obtenu étant arrondi vers le haut ou le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée tel que le Conseil d'Administration le déterminera.

Si depuis la fermeture des bureaux à la Date d'Evaluation, il y a eu une modification substantielle des cours sur les marchés sur lesquels une partie importante des investissements de la Société attribuables à un compartiment particulier est négociée ou cotée, la Société peut, en vue de sauvegarder les intérêts des actionnaires de la Société, annuler la première évaluation et effectuer une deuxième évaluation.

L'évaluation de la valeur nette des différents compartiments sera faite dans la devise du compartiment concerné, étant entendu qu'une évaluation en francs belges sera faite jusqu'au 31 décembre 1998 pour constater la valeur du capital social. Cette évaluation sera faite en Euro dès le 1<sup>er</sup> janvier 1999. L'évaluation se fera de la manière suivante:

A. Les avoirs de la Société comprendront:

- a) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus;
- b) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de valeurs mobilières dont le prix n'a pas encore été touché);
- c) tous les titres, parts, actions, obligations, droits d'option ou de souscription, instruments monétaires et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;
- d) tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres dans la mesure où la Société pouvait raisonnablement en avoir connaissance (la Société pourra toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droits ou des pratiques analogues);
- e) tous les intérêts échus produits par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf toutefois si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;
- f) les dépenses préliminaires de la Société dans la mesure où elles n'ont pas été amorties; et
- g) tous les autres avoirs de quelque nature et sorte qu'ils soient, y compris les dépenses payées.

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

1) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou touchée en entier; dans ce cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat à la Société en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

2) La valeur de tous instruments du marché monétaire et de toutes valeurs mobilières qui sont négociés ou cotés sur une bourse ou un marché organisé sera déterminée suivant le dernier cours et, si approprié, le cours moyen sur le marché principal pour ces instruments du marché monétaire et ces valeurs mobilières.

3) La valeur de tous instruments du marché monétaire et de toutes valeurs mobilières qui sont négociées à un autre marché fournissant des cours est basée sur le dernier prix disponible et si approprié le cours moyen sur ce marché hors bourse.

4) Dans la mesure où des instruments du marché monétaire et des valeurs mobilières en portefeuille de la Société à la Date d'Evaluation, ne sont pas négociés ou cotés sur une bourse ou un autre marché organisé ou, si pour des instruments ou des valeurs cotés ou négociés sur une bourse ou un autre marché organisé, le prix déterminé conformément à l'alinéa 2) ou 3) n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces instruments du marché monétaire ou de ces valeurs mobilières, ceux-ci seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi.

5) Tous les postes hors bilan (c'est-à-dire les swaps de taux d'intérêt et de devises, les options et les contrats à terme conclus par le Fonds) seront inclus dans la détermination de la valeur nette des actions en suivant des principes comptables généralement acceptés.

6) Tous les autres actifs seront évalués à leur valeur équitable respective telle que déterminée de bonne foi par le Conseil d'Administration en concordance avec des principes et procédures d'évaluation généralement acceptés.

B. Les engagements de la Société sont censés comprendre:

- a) tous les emprunts, traites et comptes à payer,
- b) tous les frais d'administration, échus ou réduits (y compris les rémunérations des conseillers en investissement et des dépositaires),
- c) toutes les obligations connues échues ou non, y compris toutes obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements soit en espèces soit en nature, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés lorsque la Date d'Évaluation coïncide avec la date à laquelle se fera la détermination de la personne qui y a, ou aura, droit;
- d) d'une réserve appropriée pour impôts futurs sur le capital et sur le revenu, courus jusqu'à la Date d'Évaluation et fixée périodiquement par la Société et d'autres réserves autorisées ou approuvées par le Conseil d'Administration, ainsi qu'un montant (éventuel) que le Conseil d'Administration pourra considérer comme constituant une provision suffisante pour toute responsabilité éventuelle de la Société, et
- e) toutes autres obligations de la Société de quelque sorte et nature que ce soit, à l'exception des engagements représentés par les actions de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société pourra tenir compte des dépenses payables par elle, qui comprendront les frais de constitution et les frais payables à ses conseillers ou gestionnaires d'investissements, comptables, dépositaire et agent de transfert, agent chargé du service financier et représentants permanents aux lieux d'enregistrement, tout autre agent employé par la Société, les dépenses relatives aux services juridiques et de révision, dépenses d'impression et de publicité, y compris le coût de publicité ou de la préparation et de l'impression des prospectus, mémoires explicatifs ou des déclarations d'enregistrement, les impôts ou taxes gouvernementales et toutes les autres dépenses opérationnelles, y compris les frais d'achat et de vente des avoirs, intérêts, frais bancaires et de courtage, frais de poste, téléphone et télex. La Société pourra calculer les dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou toute autre période en répartissant le montant au prorata des fractions de cette période.

C. (i) Les Administrateurs établiront pour chaque compartiment une masse d'avoirs de la manière suivante:

- a) les produits résultant de l'émission de chaque classe d'actions seront attribués, dans les livres de la Société, au compartiment correspondant, et les avoirs, engagements, revenus et frais relatifs à cette classe d'actions seront attribués à ce compartiment conformément aux dispositions du présent article;
- b) si un avoir découle d'un autre avoir, cet avoir dérivé sera attribué, dans les livres de la Société, au même compartiment auquel appartient l'avoir dont il découle et à chaque réévaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée au compartiment auquel cet avoir appartient;
- c) lorsque la Société supporte un engagement qui est en relation avec un avoir d'un compartiment déterminé ou en relation avec une opération effectuée en rapport avec un avoir d'un compartiment déterminé, cet engagement sera attribué au compartiment en question;
- d) au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à un compartiment déterminé, cet avoir ou engagement sera attribué à tous les compartiments au prorata des valeurs nettes des différents compartiments; étant entendu que tous les engagements, quel que soit le compartiment auquel ils sont attribués, engageront la Société tout entière, sauf accord contraire avec les créanciers;
- e) à la suite du paiement de dividendes aux propriétaires de distribution d'un compartiment, la valeur nette de ce compartiment sera réduite du montant de ces dividendes.

(ii) Si des Actions de Distribution et des Actions de Capitalisation (étant considérées pour les besoins de cet article chacune comme une «classe» d'actions) sont émises à l'intérieur d'un compartiment, la valeur nette par action de chaque classe d'actions du compartiment concerné est calculée en divisant le total de la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné allouée à cette classe par le total des actions de cette classe alors émises.

Le pourcentage du total de la valeur nette du compartiment concerné à allouer à chaque classe d'actions qui a été initialement le même que le pourcentage du total des actions représentant cette classe d'actions, change à la suite de distributions de dividendes ou d'autres distributions en ce qui concerne les Actions de Distribution de la manière suivante:

- (a) lors de toute distribution de dividendes ou autre en relation avec les Actions de Distribution, le total de la valeur nette attribuable à cette classe d'actions sera réduit par la somme d'un tel dividende ou autre distribution (diminuant ainsi le pourcentage du total de la valeur nette du compartiment concerné attribuable aux Actions de Distribution) et le total de la valeur nette attribuable aux Actions de Capitalisation restera le même (augmentant ainsi le pourcentage du total de la valeur nette du compartiment concerné attribuable aux Actions de Capitalisation);
- (b) lors de toute augmentation de capital du compartiment concerné à la suite d'une émission de nouvelles actions de l'une ou l'autre classe, le total de la valeur nette attribuable à la classe d'actions correspondante sera augmenté par la somme reçue en relation avec une telle émission;
- (c) lors du rachat par le compartiment concerné de l'une ou l'autre classe d'actions, le total de la valeur nette attribuable à la classe d'actions concernée, sera diminué par le prix payé pour le rachat de telles actions;
- (d) lors de la conversion d'actions d'une classe dans des actions d'une autre classe, le total de la valeur nette attribuable à cette classe sera diminué par la valeur nette des actions converties et le total de la valeur nette attribuable à la classe correspondante sera augmenté par cette somme.



D. Pour les besoins de cet Article:

a) chaque action de la Société qui sera en voie d'être rachetée conformément à l'article vingt et un ci-dessus, sera considérée comme action émise et existante jusqu'à la clôture des bureaux à la Date d'Evaluation mentionnée au présent article et sera, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérée comme engagement de la Société;

b) les actions à émettre par la Société conformément à des demandes de souscription reçues seront traitées comme étant émises dès la clôture des bureaux à la Date d'Evaluation à laquelle leur prix d'émission a été déterminé et ce prix sera, jusqu'à sa réception par la Société, censé être un engagement pris à l'égard de la Société;

c) tous investissements, soldes en espèces et autres avoirs de la Société exprimés en monnaies autres que celle en laquelle est calculée la valeur nette des différents compartiments, seront évalués en tenant compte du ou des taux d'échange en vigueur au jour et à l'heure de la détermination de la valeur nette des actions et

d) il sera donné effet, dans la mesure du possible à la Date d'Evaluation, à tout achat ou vente de valeurs mobilières contractés ce jour par la Société.»

#### *Quatrième résolution*

L'Assemblée décide de modifier l'article 25 des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 25.** L'exercice social de la Société commence le premier décembre de chaque année et se termine le trente novembre de l'année suivante, sauf l'exercice social commencé le 1<sup>er</sup> janvier 1999 qui se terminera le 30 novembre 1999. Les comptes de la Société seront exprimés en francs belges jusqu'au 31 décembre 1998. A partir du 1<sup>er</sup> janvier 1999, les comptes de la Société seront exprimés en Euro.

Au cas où il existera différents compartiments, tels que prévus à l'article cinq des présents statuts, et si les comptes de ces compartiments sont exprimés en monnaies différentes, ces comptes seront convertis en francs belges jusqu'au 31 décembre 1998. A partir du 1<sup>er</sup> janvier 1999, les comptes de ces compartiments seront convertis en Euro et additionnés en vue de la détermination des comptes de la Société.»

#### *Cinquième résolution*

L'Assemblée décide de modifier la date de l'assemblée générale annuelle du deuxième mardi du mois d'avril au quatrième mercredi du mois de mars à 11 heures et pour la première fois en l'an 2.000.

Le premier alinéa de l'article 10 est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 10. Premier alinéa.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le quatrième mercredi du mois de mars à 11 heures du matin. Si ce jour est un jour férié bancaire 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 estime que des circonstances exceptionnelles le requièrent.»

#### *Sixième résolution*

L'Assemblée décide de modifier l'article 17 (alinéa 3) qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 17. 3<sup>ème</sup> alinéa.** 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 CREDIT LYONNAIS BELGIUM S.A. ou toute succursale et leurs sociétés filiales et affiliées, ou encore avec toute autre société ou entité juridique que le Conseil d'Administration pourra déterminer périodiquement.»

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

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

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

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

Signé: J. Mouzon, V. Gillet, L. Caparos, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 1998, vol. 113S, fol. 14, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 22 décembre 1998.

F. Baden.

(55014/200/516) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 1998.

#### **MONEY PLUS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg.

R.C. Luxembourg B 30.424

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 29 décembre 1998.

F. Baden.

(55015/200/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 décembre 1998.

## **FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND, Fonds Commun de Placement.**

### **1) The Fund**

FRANKLIN MUTUAL BEACON FUND (hereafter referred to as the «Fund») organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund (fonds commun de placement), is an unincorporated coproprietorship of transferable securities and other assets (hereinafter referred to as «securities»), managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «Unitholders») by FRANKLIN TEMPLETON MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Fund, which are held in custody by CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company and from those of other collective investment undertakings managed by the Management Company. By the acquisition of Units of the Fund, any Unitholder fully accepts these management regulations (the «Management Regulations») which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian.

All references are to Luxembourg time unless otherwise stated. References to USD, US\$ and to US and USA are to United States Dollars and United States of America respectively.

The terms Registrar and Transfer Agent, Paying Agent, Domiciliary Agent and Agent Association Member Company shall be constituted as defined in the prospectus, prepared in connection with the offering of the Units, as amended from time to time.

### **2) The Management Company**

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

The Management Company issues and may issue joint-ownership units («Units») of the Fund. Units may be divided into different categories corresponding to different sales charges structures and/or distribution policies and generally such other categories of Units as the Management Company in its discretion shall decide to issue.

Units in each category are issued in certificated or non-certificated registered form. Ownership of Units is evidenced by an entry on the register of Unitholders. Units of all categories entitle the holders thereof to a proportionate entitlement of the assets of the Fund. Unitholders of a category of Units have equal rights among themselves in respect of their category of Units, irrespective of the price of the Units. Units have no preferential or pre-emption rights and are freely transferable, except as provided in these Management Regulations.

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

The Board of Directors of the Management Company may appoint under its overall responsibility a general manager or managers, administrative agents and investment managers and advisers to implement the investment policy, administer and manage the assets and generally administer 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.

### **3) The Custodian**

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., a corporation organized under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian of all assets of the Fund.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian at any time upon 90 days' written notice delivered by the one to the other.

In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Management Company will use its best endeavours to appoint within 2 months of such termination, a new custodian who will assume the responsibilities and functions of the Custodian under these 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 for 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 of 30th March 1988 on collective investment undertakings (the «Law»).

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 securities. The Custodian may hold securities in accounts with such clearing houses as the Custodian 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 shall sign and be a party to these Management Regulations. The Custodian shall verify the compliance by the Management Company with these Management Regulations with respect to the assets of the Fund and the receipt

under custody for the Fund of counterparts of all documentation for all transactions made on behalf of the Fund. The Custodian shall moreover ensure that:

(i) the sale, issue, repurchase, conversion and cancellation of Units are carried out in accordance with the Law and these Management Regulations;

(ii) the instructions of the Management Company are carried out, unless they conflict with the Law or the Management Regulations;

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

(iv) the income of the Fund is applied in accordance with the Management Regulations;

(v) the value of Units is calculated in accordance with the Law and the Management Regulations.

The Custodian is entitled to such fees as will be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian.

In order to reduce operational costs and administrative charges while allowing a wider diversification of the investments, the Management Company may decide that part or all of the assets of the Fund may be co-managed with assets belonging to other undertakings for collective investment.

#### **4) Investment policy**

The Fund's primary investment objective is capital appreciation. A secondary objective is income. The Fund will pursue its objective primarily through investments in common stock and preferred stock as well as debt securities, securities convertible into common stock (including convertible preferred and convertible debt securities) and other transferable securities. The Fund will have no pre-set limits as to the percentage of its portfolio which may be invested in equity securities or debt securities. Generally, at least 70% of the Fund's assets will be invested in securities of US issuers. The opinions of the Investment Manager are based upon analysis and research, including, among other factors, the relationship of book value (after taking into account accounting differences among countries) to market value, cash flow, multiple of earnings of comparable securities, credit worthiness of issuers, as well as the value of collateral securing a debt obligation, with the objective of purchasing equity and debt securities at below their intrinsic value. Within the limits established by the investment restrictions, the Fund will also seek to invest in the securities of companies involved in mergers, consolidations, liquidations and reorganizations or as to which there exist tender or exchange offers, and may participate in such transactions. The Fund may purchase indebtedness and participations therein, both secured and unsecured, of debtor companies in reorganization or financial restructuring. Such indebtedness may be in the form of loans, notes, bonds or debentures. The base currency of the Fund is US Dollars.

Subject to the limits set forth in Article 5 below, the Fund may invest in options on securities and enter into financial futures contracts for efficient portfolio management.

In addition, the Fund may also seek to protect and enhance its asset value through hedging strategies consistent with the Fund's investment objectives by utilizing currency options, forward contracts and futures contracts.

The Fund may, on an ancillary basis, hold liquid assets. Such assets may be kept in the form of cash deposits or in short-term money market instruments with maturities of less than 12 months. Further information is contained in the Section «Investment Restrictions».

#### **5) Investment restrictions**

The Management Regulations place the following investment restrictions in respect of the investment of the assets of the Fund.

a) the Fund may not invest more than 10% of its net assets in transferable securities other than those referred to hereafter:

(i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in an EU Member State and/or;

(ii) transferable securities dealt in or on another regulated market in an EU Member State which operates regularly and is recognized and open to the public;

(iii) transferable securities admitted to official listing on a recognized stock exchange in any other country in Europe, the American continents, Asia, India, the Pacific Basin, Australia and Africa;

(iv) transferable securities dealt in or on another regulated market in the countries of the areas referred to under (iii) above, which operates regularly and is recognized and open to the public;

(v) recently issued transferable securities, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or on another regulated market, in the countries of the areas referred to under (i), (ii) and (iii) above, which operates regularly and is recognized and open to the public, and such admission is secured within a year of issue;

b) the Fund may invest up to 10% of its net assets in transferable securities other than those referred to in (a) above; and the Fund may invest up to 10% of its net assets in debt instruments which are equivalent to transferable securities because of their characteristics, and which are, inter alia, transferable, liquid, and having a value which can be accurately determined at any valuation day, including money market instruments regularly traded; provided that the total of the investments referred to under this paragraph above shall not exceed 10% of its net assets.

The Fund may only invest in transferable securities as permitted in restriction 1(a) and (b). above;

c) the Fund may hold liquid assets on an ancillary basis;

d) the Fund may not purchase securities of any one issuer if upon such purchase more than 10% of its net assets would consist of the securities of such issuer, provided that:

(i) the total value of the transferable securities held in issuers of the transferable securities in which the Fund invests more than 5% of its total net assets must not exceed 40% of its total net assets;

(ii) where the Fund has invested in securities issued or guaranteed by an EU Member State, its local authorities, or by public international bodies of which one or more EU Member States are members, or by any other state, the above limit of 10% shall be 35%;

(iii) the securities under (ii) above are not to be included in the calculation of the limit of 40% in (i) above;

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

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

a) the collective investment undertaking is recognized as an undertaking for collective investments in transferable securities;

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 investment manager, (i) the collective investment undertaking has specialized, in accordance with its rules, in investment in a specific geographical area or economic sector, and (ii) the investment manager waives any preliminary or initial charge in relation to the making of such investment and makes an appropriate reduction in the management fee payable to it out of the assets of the Fund for the period during which such units in that collective investment undertaking are retained by the Fund in order to make allowance for any management fee received by the investment manager of the relevant collective investment undertaking;

c) no sales charge in relation to such investment, fees or costs on account of transactions relating to securities and other assets in that collective investment undertaking may be charged to the Fund;

3. the Fund may not purchase real estate, nor acquire any options, rights or interests in respect thereof, provided that the Fund may invest in securities secured by real estate or any interest therein or in securities of companies investing in real estate;

4. the Fund may not make investments in precious metals or certificates representing them;

5. the Fund may not enter into transactions involving commodities or commodity contracts, except that the Fund may, in order to hedge risks, enter into financial futures within the limits laid down in clause 15 below;

6. the Fund may not invest in voting shares of companies allowing it to exercise a notable influence in the management of the issuer, provided that this restriction shall not apply in the cases where, as a result of the proviso set out below, the restrictions hereafter are non-applicable; further, the Fund may acquire no more than (i) 10% of the non-voting shares of any single issuing body; (ii) 10% of the debt securities of any single issuing body; (iii) 10% of the shares of any single collective investment undertaking; (iv) 10% of any class of securities of any issuer; provided that the limits laid down under (ii) and (iii) 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 the securities in issue cannot be calculated, and provided further, that these limits shall not apply to (i) transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU, its local authorities, or public international bodies of which one or more Member States of the EU are members or by any other State, nor to (ii) shares held by the Fund in the capital of a company incorporated in a State which is not a Member State of the EU 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 a holding represents the only way in which the Fund can invest in the securities of issuing bodies of that State, provided that, however, the Fund, in its investment policy, complies with the limits laid down in articles 42 and 44 and in paragraphs (1) and (2) of article 45 of the Law. The Fund may not purchase shares of any company if, upon such purchase, the Fund, together with investment by other funds which are managed by the Management Company, would in the aggregate own more than 15% of the outstanding shares of such company;

7. the Fund may not purchase any securities on margin (except that the Fund may, within the limits set forth in clause 9 below, obtain short-term credit) or make short sales of securities or maintain a short position; except that the Fund may make initial and maintenance margin deposits in respect of futures and forward contracts (and options thereon);

8. the Fund may not make loans to other persons or act as a guarantor on behalf of third parties or assume, endorse or otherwise become directly or contingently liable for, or in connection with, any obligation or indebtedness of any person in respect of borrowed monies, provided that for the purpose of this restriction:

a) the acquisition of bonds, debentures or other corporate or sovereign debt obligations (whether wholly or partly paid) and investment in securities issued or guaranteed by a member country of the OECD or by any supranational institution, organization or authority, short-term commercial paper, certificates of deposit and bankers' acceptances of prime issuers or other traded debt instruments shall not be deemed to be the making of a loan, and

b) the purchase of foreign currency by way of a back-to-back loan shall not be deemed to be the making of a loan;

9. the Fund may not borrow, other than amounts which do not in aggregate exceed 10% of the net assets of the Fund, taken at market value and then only as a temporary measure. The Fund may, however, acquire foreign currency by means of a back-to-back loan;

10. the Fund may not mortgage, pledge, hypothecate or in any manner transfer as security for indebtedness, any of the securities or other assets of the Fund, except as may be necessary in connection with the borrowings mentioned in clause 9 above, and provided that the purchase or sale of securities on a when-issued or delayed-delivery basis, and collateral arrangements with respect to the writing of options or the purchase or sale of forward or futures contracts are not deemed to be a pledge of the assets;

11. the Fund may not a) acquire for its benefit securities which are partly paid or not paid or involving liability (contingent or otherwise) unless according to the terms of issue such securities will or may at the option of the holder become free of such liabilities within one year of such acquisition and b) underwrite or sub-underwrite securities of other issuers on its behalf;

12. the Fund may not purchase or otherwise acquire any investment in which the liability of the holder is unlimited;

13. the Fund shall not sell, purchase or loan securities except the Units of the Fund, or, receive loans, to or from (a) the Management Company (b) its affiliated companies (c) any director of the Management Company or its affiliated companies or (d) any major shareholder thereof (meaning a shareholder who holds, on his own account whether in his own or another's name (as well as a nominee's name), 10% or more of the total issued outstanding shares of such a company) acting for their own account unless the transaction is made within the restrictions set forth in this article 5 and, either (i) at a price determined by current publicly available quotations, or (ii) at competitive prices or interest rates prevailing from time to time, on internationally recognized securities markets or internationally recognized money markets;

14. the Fund may, for the purpose of hedging currency risks, have commitments in outstanding forward currency contracts, currency futures, written call options and purchased put options on currencies and currency swaps. Commitments in one currency may not exceed the aggregate value of securities and other assets held by the Fund denominated in such currency (or other currencies that fluctuate in a similar manner to such currency); provided, however, that the Fund may also enter into the commitment concerned through a cross transaction (entered into through the same counterparty) should the cost thereof be equivalent or more advantageous to the Fund. Currency contracts and options must either be admitted to official listing on a stock exchange or dealt in or on a regulated market, except that the Fund may enter into forward currency contracts or swap arrangements with leading financial institutions in the market concerned and the Fund may enter into OTC option contracts with reputable counterparties participating in the OTC market;

15. the Fund may, for the purpose of efficiently managing its assets and for providing protection against exchange rate risks, employ techniques and instruments under the conditions and within the limits described below.

(a) Options on Securities:

The total premiums paid for the acquisition of call and put options, together with the premiums paid for the acquisition of call and put options on financial instruments, may not exceed 15% of the Fund's net assets.

The Fund may only write call options on securities where the Fund holds such securities or appropriate instruments capable of ensuring adequate coverage of the open option positions, provided however that the Fund may write uncovered call options if the exercise price thereof does not exceed 25% of its net assets and the Fund must be at any time in a position to ensure the coverage of such positions.

The Fund may not write put options on securities unless the Fund holds sufficient liquid assets to cover the aggregate exercise price of such put options.

(b) Dealing in Financial and Index Futures:

In order to hedge against the risk of fluctuations in the value of securities held by the Fund, the Fund may enter into financial and index futures sale contracts not exceeding the corresponding risk of such fluctuations.

For the purpose of efficient portfolio management, the Fund may also enter into financial and index futures purchase contracts, provided that the Fund has sufficient cash, short-term debt securities and instruments (other than liquid assets held by the Fund against put options it has written under paragraph (a) above) and securities to be disposed of at predetermined prices to match the underlying exposure created by such contracts.

(c) Dealings in Index Options:

In order to hedge against the risk of fluctuations in the value of securities held by the Fund, the Fund may sell call options on indices or acquire put options on indices, provided that the value of the underlying securities included in the relevant index option does not exceed the value of the securities of the Fund.

For the purpose of efficient portfolio management, the Fund may also purchase call options on indices, provided that the Fund has sufficient cash, short-term debt securities and instruments and securities to be disposed of at predetermined prices to cover the value of the underlying securities included in the relevant index options.

The aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options purchased by the Fund may not exceed 15% of its net assets.

(d) Interest Rate Transactions:

In order to hedge against interest rate fluctuations, the Fund may sell interest rate futures contracts, write interest rate call options or purchase interest rate put options or enter into interest rate swaps with leading financial institutions experienced in such transactions. In principle, the aggregate of the commitments of the Fund relating to futures contracts, options and swap transactions on interest rates may not exceed the aggregate estimated market value of the assets to be hedged and held by the Fund in the currency corresponding to those contracts (or in other currencies which fluctuate in a manner similar to such currency).

(e) Overall Limits:

The Fund will only enter into the transactions referred to in this restriction 15 (other than forward currency contracts and currency and interest rate swap agreements as described above) if the relevant contracts or options are traded on a regulated market that operates regularly and is recognized and open to the public except that options may also be OTC options entered into with reputable counterparties participating in the relevant OTC market.

The aggregate commitments arising for the Fund from the writing of put and call options (excluding call options written in respect of which the Fund has adequate coverage) and the aggregate of the commitments resulting from the purchase and sale of futures contracts and options on financial instruments for purposes other than hedging may not, at any time, exceed the Fund's net assets.

16. The Fund may lend its portfolio securities to specialized banks, credit institutions and other financial institutions of high standing, or through recognized clearing institutions such as CEDEL or EUROCLEAR. The lending of securities may be made for periods not exceeding thirty (30) days. Loans will be secured continuously by collateral consisting of cash, and/or securities issued or guaranteed by member states of the OECD or by their local authorities which at the

conclusion of the lending agreement, must be at least equal to the value of the global valuation of the securities lent. The collateral must be blocked in favour of the Fund until the termination of the lending contract and the release of securities lent. Lending transactions may not be carried out on more than 50% of the aggregate market value of the securities of the Fund's portfolio; provided, however, that this limit is not applicable where the Fund has the right to terminate the lending contract at any time and obtain restitution of the securities lent. Any transaction expenses in connection with such loans may be charged to the Fund.

The Fund need not comply with the limits laid down above when exercising subscription rights attaching to transferable securities which form part of its assets.

If the limits referred to in the preceding paragraphs are exceeded for reasons beyond the control of the Fund or as a result of the exercise of subscription rights, it must take, as a priority objective, all steps as necessary within a reasonable period of time to remedy the situation, taking due account of the interests of its Unitholders.

#### **6) Application for and issue of Units**

Units of the Fund may be issued by the Management Company on any valuation day (as defined in Article 8 «Determination of Net Asset Value») in accordance with this Article 6 subject to the right of the Management Company, at its discretion as stated hereafter, to discontinue temporarily such issue.

The minimum initial investment is 100 Units and subsequent investment is in multiples of 100 units. The Management Company may vary these minima at its discretion from time to time.

The issue price per Unit will be the net asset value per Unit determined on the valuation day on which the application for purchase of Units is accepted by the Management Company or its appointed agent (provided that such application is accepted prior to 4 p.m. Luxembourg time, on that valuation day), plus a sales charge not exceeding 3.0% of the applicable net asset value payable by subscribers, in favour of financial organizations acting in connection with the placing of Units. The initial sales charge shall in no case exceed the maximum permitted by the laws, regulations and practice of any country where the Units are sold.

Payment for the Units must be made in United States Dollars in the form of cash transfer or by cheque or banker's draft to the order of the Custodian within five valuation days following the valuation day on which the application is accepted. Applicants will be required to compensate the Fund at the discretion of the Management Company for any loss resulting from late or non settlement.

The Management Company may, at any time at its discretion, temporarily 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 purchase of Units;
- (b) repurchase at any time the Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding units.

No Units shall be issued to or transferred and registered in favour of US persons. For these purposes US persons are defined as any national, citizen or resident of the United States of America, or of any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction or persons who are normally resident therein, including the estate of any person, or any corporation, partnership, trust or any other association created or organised therein.

Unit certificates or confirmations of holding will be available to subscribers or their banks or at the offices of the Custodian within ten valuation days from the valuation day on which the Units are issued.

The Fund shall not grant to Unitholders rights to purchase Units by issuing warrants, subscription rights or options.

#### **7) Unit certificates**

Any person or corporate body shall be eligible to participate in the Fund by subscribing for one or several Units, subject, however, to the provisions contained in Article 6) of these Management Regulations. Certificates or confirmations of holding shall be delivered by the Management Company, or its appointed agent, provided that payment of cleared funds for the related Units has been received by the Custodian. Unitholders will receive Unit certificates only upon specific written request. The Management Company shall issue certificates in registered form only. Each certificate shall carry the signatures of authorised representatives of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile. In the absence of a request for certificates investors will be deemed to have requested that no certificate be issued in respect of their Units and a written confirmation of unitholding will be issued instead. The Management Company may decide that no certificates shall be issued. The Management Company may, in the interests of the Unitholders, split or consolidate Units (or any category thereof).

#### **8) Determination of net asset value**

The net asset value of Units, expressed in United States Dollars, will be determined by the Management Company on each day (a «valuation day») on which the banks in each of Luxembourg, New York and Japan are all open for normal banking business (other than days during a suspension of normal dealing), by dividing the value of the assets less the liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) of the Fund by the total number of its Units outstanding at the time of determination of the net asset value and shall be rounded up or down to three decimal places as the Management Company may decide. If, since the close of business on the relevant date, there has been an extraordinary event materially affecting the quotations on the markets on which a substantial portion of the investments of the Fund are dealt or quoted, the Fund may, in order to safeguard the interests of Unitholders and the Fund, cancel the first valuation and carry out a second valuation. To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management fees) will be accrued daily.

In determining the value of the assets of the Fund, each security which is quoted or dealt in on a stock exchange will be valued at its latest available price on the stock exchange which is normally the principal market for such security, and each security dealt in on an organized market will be valued in a manner as near as possible to that for quoted securities.

The value of securities not quoted or dealt in on a stock exchange or an organized market and of securities which are so quoted or dealt in, but in respect of which no price quotation is available or the price quoted is not representative of the securities' fair market value shall be determined by the investment manager.

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

### **9) Suspension of determination of net asset value and repurchase of Units**

1. The Fund may suspend the determination of the net asset value of the Units and the issue and repurchase of the Units during:

(a) any period when any of the principal stock exchanges or markets on which any substantial portion of the investments of the Fund are quoted is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended;

(b) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Fund would be impracticable;

(c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments of the Fund or the current price or values on any stock exchange or market; or

(d) any period when the Fund is unable to repatriate funds for the purpose of making payments due on repurchase of Units or any period when the transfer of funds involved in the realization or acquisition of investments or payments due on repurchase of Units cannot, in the opinion of the Management Company, be effected at normal rates of exchange.

2. Any such suspension shall be notified to Unitholders requesting repurchase of their Units by the Fund at the time of the filing of the irrevocable written request for such repurchase.

### **10) Repurchase**

Repurchases will be made at such net asset value per Unit determined on the valuation day on which the repurchase request is received and determined in accordance with the terms of Article 8 above, provided that the request is received by the Management Company or its appointed agent prior to 4 p.m., Luxembourg time, on that valuation day. Requests for repurchases received after 4 p.m. on that day will be dealt with on the next valuation day. Repurchase requests must be accompanied by the relevant Unit certificates (if issued).

The Management Company shall ensure that the Fund maintains an appropriate level of liquidity, so that under normal circumstances repurchase of the Units of the Fund may be made promptly upon request by Unitholders. Payment of the repurchase price shall be made not later than five valuation days following the valuation day on which the repurchase request is accepted and the Unit certificates (if issued) are received.

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

### **11) Charges of the Fund**

The Fund will bear the following charges:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Fund;
- the reasonable disbursements and out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses) incurred by the Custodian and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Fund is entrusted, and the expenses incurred by the Management Company, and any investment manager.
- usual banking fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the remuneration of the Management Company at an annual rate of 1.10% of the average net asset value of the Fund;
- the fees and expenses of the Custodian and other banks and financial institutions entrusted by the Custodian with custody of assets of the Fund, and of the Registrar and Transfer, Administrative, Paying and Domiciliary Agent;
- the distribution fees to be paid to distributors at an annual rate of 0.50% of the average net asset value of the Fund;
- the fees to be paid to the Agent Association Member Company in Japan at an annual rate of 0.10% of the average net asset value of the Fund;
- professional service fees and expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Unitholders;
- the cost of printing certificates; the cost of preparing and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Fund or the offering of Units of the Fund; the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the Unitholders (including the beneficial holders of the Units), and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities; the cost of accounting, bookkeeping and calculating the daily net asset value; the cost of preparing and distributing public notices to the Unitholders; lawyers' and auditor's fees; the costs incurred with the admission and the maintenance of the Units on the stock exchanges on which they are listed; and all similar administrative charges, except, unless otherwise decided by the Management Company, all advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distributing the

Units, including the printing costs of copies of the above-mentioned documents or reports, which are utilized by the distributors of the Units in the course of their business activities.

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

#### **12) Accounting year, Audit**

The accounts of the Fund are closed each year on the last day of March. The first accounts of the Fund will be made up to 31st March 1999.

The Management Company appoints PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. as authorized auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the Law.

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

#### **13) Dividends**

Dividends, if any, may be declared out of the net income of the Fund at the discretion of the Management Company.

The Management Company may also at its discretion declare interim dividends. It is the intention of the Management Company to distribute substantially all of the income attributable to the Fund. It is anticipated that, under normal circumstances, dividends shall be declared annually for distribution following approval by the Directors of the Management Company.

No distribution may be made as a result of which the net assets of the Fund would become less than the minimum of Luxembourg francs 50,000,000.- as prescribed by Luxembourg law.

Dividends not claimed within five years from their payment date will lapse and revert to the Fund.

#### **14) Amendment of the Management Regulations**

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

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

#### **15) Publications**

The net asset value, the issue price and the repurchase price per Unit will be available in Luxembourg at the registered office of the Management Company and the Custodian.

The audited annual reports and the unaudited semi-annual reports of the Fund are made available to Unitholders at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any Paying Agent.

The amendments and any notices to Unitholders may also be published, as the Management Company may decide, in such newspapers and other publications.

#### **16) Duration of the Fund, Merger, Liquidation**

The Fund is established for an unlimited period. The Fund may without prejudice to the interests of Unitholders, be dissolved at any time by decision of the Management Company and with the mutual consent of the Custodian. Any notice of dissolution will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations de Luxembourg, and such newspapers and other publications as may be required, or as the Management Company shall decide. Issue and repurchase of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution.

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

The liquidation proceeds corresponding to Units not surrendered for payment at the close of the liquidation will be kept in safe custody with the Luxembourg «Caisse de Consignation» until the prescription period has elapsed.

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

The Management Company may in the interests of Unitholders, decide to merge the Fund with another undertaking for collective investment subject to Part I of the Law. Any such decision will be published as above, at least one month prior to such merger becoming effective and will include information concerning the other undertaking for collective investment. Unitholders will be entitled to request repurchase of their Units, free of charge, during that one-month period.

#### **17) 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.

#### **18) Applicable law, Jurisdiction and Governing language**

Disputes arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of 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, provided, however, that the Management Company and the Custodian may, on behalf of themselves and the Fund, consider as binding the translation in languages of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to units sold to investors in such countries.



The Tokyo District Court shall have jurisdiction over all litigation related to transactions in Units of the Fund acquired by Japanese investors.

**19) Responsibility of the Management Company and of the Custodian**

The Management Company and the Custodian shall be responsible in accordance with Articles 14 and 18 of the Law.

Made in three originals in Luxembourg. These Management Regulations have been executed on 29 December 1998 and shall become effective on 13 January 1999.

FRANKLIN TEMPLETON MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.

*as Management Company*

W. Lockwood

*Director*

CHASE MANHATTAN BANK (LUXEMBOURG) S.A.

*as Custodian*

C. N. Edge

*Managing Director*

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 1998, vol. 518, fol. 51, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(02038/260/486) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 1998.

---

**CA EUROPEAN BOND S.A., Société Anonyme,  
(anc. AUSTRIAN SCHILLING BOND S.A.).**

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

R. C. Luxembourg B 28.332.

—  
Veuller noter que le conseil d'administration se compose désormais comme suit:

- Ernst Krehan, CAPITAL INVEST- DIE KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT DER BANK AUSTRIA GRUPPE GmbH, Vienne;

- Jürgen Kullnigg, BANK AUSTRIA CREDITANSTALT INTERNATIONAL-LONDON BRANCH, Londres;

- Robert Hoffmann, BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., Luxembourg.

Luxembourg, le 6 novembre 1998.

*Pour CA EUROPEAN BOND S.A.*

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

S. Heirendt-Faramelli J. Claeys

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 40, case 5. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(48387/004/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 novembre 1998.

---

**CROYDON S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 63.481.

—  
Le bilan au 31 mars 1998, enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 1998, vol. 514, fol. 33, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 13 novembre 1998.

SANNE & CIE, S.à r.l.

Signature

(48634/521/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**DELPA, Société Coopérative.**

Siège social: L-2980 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 6.345.

—  
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 12 mai 1998, vol. 507, fol. 9, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

Signature.

(48637/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**ESKIMO EUROP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2980 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 6.290.

—  
Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 26, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

Signature.

(48641/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**DE FEIJTER ASSOCIATES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 32.216.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 1998, vol. 514, fol. 16, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

Pour ordre  
FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.C.  
Signature

(48636/549/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**ENTRERIOS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 58.507.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 51, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION  
LUXEMBOURG S.A.

Signature

(48640/550/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**EUROPEAN CIRCUITS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 54.180.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 28, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

Pour la société  
Signature

(48643/595/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**EUROFIT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 21.146.

*Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 11 août 1998*

Le siège social de la société est transféré au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg.

Certifié sincère et conforme  
EUROFIT S.A.

Signature                      Signature  
Administrateur                  Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48644/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**EUROPEAN & ASIAN FUND MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 32.941.

Suite à la démission de Monsieur Genji Kosaka, le Conseil d'Administration se compose de Messieurs Jacques Elvinger, Hideo Fujimura et Ronald Watt.

Pour EUROPEAN & ASIAN FUND MANAGEMENT S.A.  
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG  
Société Anonyme

Signature                      Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 41, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48646/006/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**PIMCO HOLDING S.A., Société Anonyme,  
(anc. EUROPE CASE S.A.).**

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons-Malades.  
R. C. Luxembourg B 33.656.

Les bilans au 31 décembre 1996 et au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 19 novembre 1998, vol. 514, fol. 33, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 12 novembre 1998.

SANNE & CIE, S.à r.l.

Signature

(48645/521/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**EUROPEAN MARINE SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 46.115.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 44, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

*Pour la société*

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN

Signature

(48647/518/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

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

Siège social: Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 20.847.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 51, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION

LUXEMBOURG S.A.

Signature

(48648/550/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**FINCLO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 32, rue A. Neyen.

R. C. Luxembourg B 30.080.

Les comptes annuels au 30 juin 1998, enregistrés à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 47, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

FINCLO INTERNATIONAL S.A.

Signature

(48650/545/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**FINCLO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 32, rue A. Neyen.

R. C. Luxembourg B 30.080.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire du 17 novembre 1998*

Messieurs A. Schaus, G. Diederich et Madame M.-F. Ries-Bonani sont renommés administrateurs de la société pour une nouvelle période de trois ans. Madame R. Scheiffer-Gillen est renommée commissaire aux comptes pour la même période. Leurs mandats viendront à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de l'an 2001.

Luxembourg, le 17 novembre 1998.

Pour extrait conforme et sincère

FINCLO INTERNATIONAL S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 47, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48651/545/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**LA BELLE CREOLE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 47.092.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 26, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

*Pour la société  
Signature  
Un mandataire*

(48649/304/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**FINPAR-FINANCIERE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11, boulevard Dr. Charles Marx.  
R. C. Luxembourg B 41.078.

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 11 novembre 1998, les démissions des administrateurs MM. Jean Bodoni, Guy Baumann, Guy Kettmann et Mme Birgit Mines-Honneff ainsi que celle du commissaire aux comptes Mme Myriam Spiroux-Jacoby ont été acceptées. M. Manuel Hack, administrateur de sociétés, L-1134 Luxembourg, Mme Sylvie Theisen, administrateur de société, L-2335 Luxembourg, et Mme Eliane Irthum, administrateur de sociétés, L-7237 Helmsange, ont été appelés aux fonctions d'administrateur et ACCODIN SOCIETE FIDUCIAIRE, S.à r.l., L-2130 Luxembourg, a été nommée commissaire aux comptes. Leurs mandats s'achèveront à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de 2004.

Le siège social de la société a été transféré du 69, route d'Esch. L-2953 Luxembourg, au 11, boulevard Dr. Charles Marx, L-1840 Luxembourg.

Luxembourg, le 18 novembre 1998.

*Pour FINPAR-FINANCIERE D'INVESTISSEMENTS  
ET DE PARTICIPATIONS S.A.  
Société anonyme  
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG  
Société anonyme*

P. Frédéric S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 41, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(48652/006/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**GCI CABLE TELEVISION (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 64.934.

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

Par-devant Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est tenue l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme GCI CABLE TELEVISION (LUXEMBOURG) S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire à la date du 15 juin 1998, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 641 du 10 septembre 1998 et inscrite au registre de commerce de Luxembourg, sous le numéro B 64.934.

L'assemblée est présidée par Maître Philippe Morales, avocat, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Madame Malou Faber, maître en droit, demeurant à Bergem.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Marisa Cavuoto, employée privée, demeurant à Esch-sur-Alzette.

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

I. L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

1. Décision de limiter le nombre des actionnaires de la société à 50 au maximum et, en conséquence, décision d'ajouter un nouvel alinéa 2 à l'article 1<sup>er</sup> des statuts.

2. Changement de la devise du capital social de la société de dollars américains en dollars canadiens.

3. Décision de diviser les actions existantes de la société à raison de une action existante en cent actions et d'autoriser le conseil d'administration à échanger une action existante contre cent actions.

4. Augmentation du capital autorisé de la société d'un montant de vingt et un millions cent quarante-deux mille huit cent quatre-vingt-huit dollars canadiens (21.142.888,- CAD) pour le porter de son montant actuel de trois millions huit cent cinquante-sept mille cent douze dollars canadiens (3.857.112,- CAD) à vingt-cinq millions de dollars canadiens (25.000.000,- CAD).

5. Modification afférente des alinéas 1 et 2 de l'article 3 des statuts.

6. Décision de soumettre le transfert d'actions de la société à un tiers à l'agrément du Conseil d'Administration et de déterminer la procédure applicable à l'agrément et, en conséquence, décision d'ajouter un nouvel alinéa 3 à l'article 4 des statuts.

7. Décision de ne pas autoriser la société à faire publiquement appel à l'épargne et, en conséquence, décision d'ajouter un nouvel alinéa 6 à l'article 3 des statuts.

II. Il a été établie une liste de présence renseignant les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires et leurs mandataires, par les membres du bureau et le notaire, sera enregistrée avec le présent acte, ensemble avec les procurations paraphées ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

III. Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions sont présentes ou représentées. Dès lors, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer et décider sur l'ordre du jour précité, dont les actionnaires ont eu connaissance avant la tenue de l'assemblée.

IV. Après délibération, l'assemblée prend les résolutions suivantes à l'unanimité:

*Première résolution*

L'assemblée décide de limiter le nombre des actionnaires de la société à 50 au maximum.

En conséquence, l'assemblée décide d'ajouter un nouvel alinéa 2 à l'article 1<sup>er</sup> des statuts libellé comme suit:

**«Art 1<sup>er</sup>. Alinéa 2.** Le nombre des actionnaires de la société ne peut être supérieur à cinquante.»

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de modifier la devise du capital souscrit et autorisé de la société de dollars américains en dollars canadiens avec effet au 15 juin 1998 et par application du taux de change de 1,- USD = 1,5306 CAD au 28 octobre 1998.

Il en découlera un capital de cinquante-trois mille cinq cent soixante et onze dollars canadiens (53.571,- CAD). L'assemblée décide cependant de fixer le capital social souscrit à cinquante mille dollars canadiens (50.000,- CAD), en affectant l'excédent de trois mille cinq cent soixante et onze dollars canadiens (3.571,- CAD) à une réserve spéciale indisponible.

L'assemblée constate qu'après conversion, le capital autorisé actuel de la société sera de trois millions huit cent cinquante-sept mille cent douze dollars canadiens (3.857.112,- CAD).

Suite à la modification de la devise du capital de la société, la comptabilité de la société sera dorénavant tenue en dollars canadiens.

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de diviser les actions existantes de la société à raison de une action existante en cent actions, de sorte que le capital social souscrit est représenté par cent mille (100.000) actions sans valeur nominale.

Suite à cette décision, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à échanger chaque action existante contre cent nouvelles actions.

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital autorisé d'un montant de vingt et un millions cent quarante-deux mille huit cent quatre-vingt-huit dollars canadiens (21.142.888,- CAD) pour le porter de son montant actuel de trois millions huit cent cinquante-sept mille cent douze dollars canadiens (3.857.112,- CAD) à vingt-cinq millions de dollars canadiens (25.000.000,- CAD) divisé en cinquante millions d'actions (50.000.000) sans valeur nominale.

L'autorisation donnée lors de la constitution de la société au Conseil d'administration d'augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé vaudra dorénavant dans les limites du nouveau montant du capital autorisé.

*Cinquième résolution*

En conséquence de ce changement de devise du capital souscrit et autorisé, de l'augmentation du capital autorisé et de la décision de diviser les actions existantes, l'assemblée décide de modifier l'alinéa 1<sup>er</sup> et l'alinéa 2 de l'article 3 des statuts qui auront dorénavant la teneur suivante:

**«Art. 3.** Le capital social est fixé à cinquante mille dollars canadiens (50.000,- CAD), représenté par cent mille (100.000) actions, sans valeur nominale, entièrement libérées.

Le capital autorisé est fixé à vingt-cinq millions de dollars canadiens (25.000.000,- CAD), représenté par cinquante millions (50.000.000) d'actions sans valeur nominale.»

*Sixième résolution*

L'assemblée décide que la cession des actions de la société à un tiers sera soumise à l'agrément du conseil d'administration selon la procédure suivante:

«La cession d'actions à un tiers sera soumise à l'agrément du conseil d'administration. La demande d'agrément indiquant le nombre exact des actions dont la cession est envisagée, le prix offert et le nom et l'adresse de l'acquéreur potentiel de ces actions, est notifiée au conseil d'administration de la société par lettre recommandée avec accusé de réception. Le Conseil d'administration de la société doit, endéans les trente jours de l'envoi de la lettre recommandée par l'actionnaire cédant, informer ce dernier par écrit, par lettre recommandée, de sa décision d'approuver ou non une telle cession d'actions. Le défaut de réponse endéans ce délai vaut agrément.

Si la société n'agrée pas le cessionnaire proposé, le conseil d'administration est tenu, dans un délai de trois mois de la notification du refus, de faire acquérir les actions soit par un ou plusieurs actionnaires ou par un tiers, soit, dans les termes et conditions prévus par la loi et par les statuts, par la société elle-même. A défaut d'accord entre les parties, le prix des actions est déterminé par le commissaire aux comptes de la société.»

En conséquence de cette décision, l'assemblée décide d'ajouter un nouvel alinéa 3 à l'article 4 des statuts, libellé comme suit:

«La cession d'actions à un tiers sera soumise à l'agrément du conseil d'administration. La demande d'agrément indiquant le nombre exact des actions dont la cession est envisagée, le prix offert et le nom et l'adresse de l'acquéreur potentiel de ces actions, est notifiée au conseil d'administration de la société par lettre recommandée avec accusé de réception. Le Conseil d'administration de la société doit, endéans les trente jours de l'envoi de la lettre recommandée par l'actionnaire cédant, informer ce dernier par écrit par lettre recommandée de sa décision d'approuver ou non une telle cession d'actions. Le défaut de réponse endéans ce délai vaut agrément.

Si la société n'agrée pas le cessionnaire proposé, le conseil d'administration est tenu, dans un délai de trois mois de la notification du refus, de faire acquérir les actions soit par un ou plusieurs actionnaires ou par un tiers, soit, dans les termes et conditions prévus par la loi et par les statuts, par la société elle-même. A défaut d'accord entre les parties, le prix des actions est déterminé par le commissaire aux comptes de la société.»

*Septième résolution*

L'assemblée décide que la société ne sera pas autorisée à faire publiquement appel à l'épargne en vue de l'exposition, de l'offre ou de la vente de ses actions.

En conséquence, un nouvel alinéa 6 sera ajouté à l'article 3 des statuts et libellé comme suit:

«**Art. 3. Alinéa 6.** La société ne fera pas publiquement appel à l'épargne et ne procédera pas à l'exposition, l'offre ou la vente publique de ses actions.»

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

Dont procès-verbal, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: P. Morales, M. Faber, M. Cavuoto et A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 12 novembre 1998, vol. 462, fol. 3, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff (signé): Molling.*

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

Remich, le 20 novembre 1998.

A. Lentz.

(48657/221/125) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**EMPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 5, Côte d'Eich.

R. C. Luxembourg B 48.260.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 octobre 1998, vol. 311, fol. 26, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Pour extrait conforme

*Pour EMPE, S.à r.l.*

Signature

(48638/597/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**EMPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 5, Côte d'Eich.

R. C. Luxembourg B 48.260.

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

Par-devant Maître Norbert Muller, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

Ont comparu:

1.- Monsieur Norbert Meisch, expert-comptable, demeurant à L-1467 Howald, 49, rue Henri Entringer;

2.- Monsieur François Pletschette, conseiller fiscal, demeurant à L-3850 Schifflange, 5, avenue de la Libération, non présent, ici représenté par Monsieur Norbert Meisch, prédit, en vertu d'une procuration sous seing privé, donnée à Esch-sur-Alzette, le 26 octobre 1998,

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte, avec lequel elle sera formalisée.

Lesquels comparants déclarent être associés et propriétaires, Monsieur Norbert Meisch, prédit, de deux cent cinquante parts sociales (250) et Monsieur François Pletschette, prédit, de deux cent cinquante parts sociales (250) de la société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois dénommée EMPE, S.à r.l., avec siège social à L-1450 Luxembourg, 5, Côte d'Eich,

constituée suivant acte reçu par le notaire Emile Schlessler, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 25 juillet 1994, publié au Mémorial, Recueil Spécial C, numéro 458, du 15 novembre 1994.

*Assemblée générale extraordinaire*

Les comparants représentant l'intégralité du capital social, se considérant dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité des voix la résolution suivante:

*Résolution unique*

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société décide, à l'unanimité des voix de transférer le siège social de Luxembourg à Esch-sur-Alzette, rétroactivement à compter du 1<sup>er</sup> novembre 1998, et de modifier en conséquence l'article cinq des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le siège social est établi à Esch-sur-Alzette.»

Il pourra être transféré en tout autre lieu d'un commun accord des associés.

L'adresse du siège social est fixé (rétroactivement à compter du 1<sup>er</sup> novembre 1998) à L-4276 Esch-sur-Alzette, 14, rue Pasteur.

Plus rien ne se trouvant à l'ordre du jour, la présente assemblée a été clôturée.

*Evaluation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société et qui sont mis à sa charge en raison de la présente assemblée générale s'élève approximativement à la somme de vingt mille (20.000,-) francs.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus de Nous, notaire, par noms, prénoms, états et demeures, tous ont signé le présent acte.

Signé: N. Meisch, N. Muller.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 12 novembre 1998, vol. 846, fol. 4, case 4. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 20 novembre 1998.

N. Muller.

(48639/597/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**FM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 33.658.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 30 août 1998*

- La société FINIM LIMITED, Jersey est cooptée en tant qu'administrateur en remplacement de Monsieur Bob Faber, démissionnaire. Elle terminera le mandat de son prédécesseur, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2002.

- Le siège social est transféré au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg.

Certifié sincère et conforme

FM S.A.

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur* (signé): J. Muller.

(48654/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**D.B. LUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Steinfort, 12, rue du Cimetière.

**EXTRAIT**

Il résulte d'un acte reçu par Maître Fernand Unsen, notaire de résidence à Diekirch, en date du cinq novembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, enregistré à Diekirch, le 6 novembre 1998, vol. 598, fol. 55, case 8, que

le capital social, suivant l'acte de cession, de la société à responsabilité limitée D.B. LUX, S.à r.l., avec siège social à Steinfort, 12, rue du Cimetière, se répartit comme suit:

1. Monsieur Jean-Marc de Bressing, gérant de sociétés, demeurant à B-4600 Vise, 41B, Remparts des Arquebusiers, cent vingt-cinq parts . . . . .	125
2. Mademoiselle Fabienne Grégoire, employée, demeurant à B-4600 Vise, 70, porte de Lorette, cent vingt-cinq parts . . . . .	125
3. Monsieur Alain Grégoire, employé, demeurant à B-4671 Saive, 4, Vieille Voie de l'Ardenne, cent vingt-cinq parts . . . . .	125
4. Monsieur François-Xavier Mathoul, employé, demeurant à B-4690 Roclange-sur-Geer, 22, Clos des Chapeliers, cent vingt-cinq parts . . . . .	125
Total: cinq cents parts sociales . . . . .	500

Pour extrait conforme, délivré à la demande de la société, sur papier libre, pour servir dans un but administratif.

Diekirch, le 23 novembre 1998.

F. Unsen

Notaire

(48635/234/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**HYDROMASS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. D.B. LUX, S.à r.l.).**

Siège social: L-9501 Wiltz, Zone Industrielle Salzbaach.

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

Par-devant le soussigné Fernand Unsen, notaire de résidence à Diekirch.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de la société à responsabilité limitée D.B. LUX, S.à r.l., avec siège social à L-8413 Steinfort, 12, rue du Cimetière;

constituée par acte du notaire Aloyse Biel, de résidence à Capellen, en date du dix-huit décembre mil neuf cent quatre-vingt-seize, publié au Mémorial C numéro 163 du 3 avril 1996.

L'assemblée est composée de:

1. Monsieur Jean-Marc de Bressing, gérant de sociétés, demeurant à B-4600 Vise, 41B, Remparts des Arquebusiers;

2. Mademoiselle Fabienne Grégoire, employée, demeurant à B-4600 Vise, 70, porte de Lorette;

3. Monsieur Alain Grégoire, employé, demeurant à B-4671 Saive, 4, Vieille Voie de l'Ardenne;

4. Monsieur François-Xavier Mathoul, employé, demeurant à B-4690 Roclange-sur-Geer, 22, Clos des Chapeliers.

Lesquels comparants requièrent le notaire instrumentaire d'acter ainsi qu'il suit leurs résolutions, prises à l'unanimité et sur ordre du jour conforme.

*Première résolution*

L'assemblée générale extraordinaire décide de changer la dénomination sociale de la société de D.B. LUX, S.à r.l. en HYDROMASS, S.à r.l. et par conséquence de changer l'article quatre des statuts comme suit:

«**Art. 4.** La société prend la dénomination de HYDROMASS, S.à r.l.»

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire décide de transférer le siège de la société préqualifiée de L-8413 Steinfort, 12, rue du Cimetière à L-9501 Wiltz, Zone Industrielle Salzbaach, Boîte Postale 16.

Dont acte, fait et passé à Diekirch, en l'étude, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J.-M. de Bressing, F. Grégoire, A. Grégoire, F.-X. Mathoul, F. Unsen.

Enregistré à Diekirch, le 6 novembre 1998, vol. 598, fol. 55, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): M. Felten.*

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

Diekirch, le 20 novembre 1998.

F. Unsen.

(48424/234/38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 novembre 1998.

**GRUPE INDUSTRIEL ELECTRONIQUE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 54.428.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 44, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

*Pour la société*

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN

Signature

(48662/518/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**IMMO-CROISSANCE, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 28.872.

Monsieur Patrick Rolin ayant démissionné de sa fonction d'administrateur de la société, le Conseil d'Administration a nommé Monsieur Henri Servais (BANQUE DEWAAAY S.A.) en remplacement de cet administrateur démissionnaire.

Cette cooptation sera ratifiée lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires devant se tenir en avril 1999.

*Pour IMMO-CROISSANCE, SICAV*

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société anonyme

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 41, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(48667/006/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.



**GH HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 61.713.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 10 novembre 1998, vol. 513, fol. 99, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

CITCO (LUXEMBOURG) S.A.

(48658/710/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**GH HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 61.713.

*Extrait des minutes de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de GH HOLDING S.A., qui s'est tenue le  
3 novembre 1998*

A l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de GH HOLDING S.A. (la «Société»), il a été décidé ce qui suit:

- d'approuver le rapport de gestion et le rapport du Commissaire aux Comptes au 31 décembre 1997;

- d'approuver le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 1997;

- d'affecter les résultats comme suit:

- Report à nouveau ..... LUF 541.568,-

- d'accorder décharge pleine et entière aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes pour toutes opérations effectuées à la date du 31 décembre 1997.

Luxembourg, le 2 novembre 1998.

LUXEMBOURG MANAGEMENT  
COMPANY LIMITED

Signature

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 10 novembre 1998, vol. 513, fol. 99, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48659/710/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**GH HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 61.713.

Les comptes annuels au 22 octobre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 10 novembre 1998, vol. 513, fol. 99, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

CITCO (LUXEMBOURG) S.A.

(48660/710/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**GH HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 61.713.

*Extrait des minutes de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de GH HOLDING S.A., qui s'est tenue le  
4 novembre 1998*

A l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de GH HOLDING S.A. (la «société»), il a été décidé ce qui suit:

- d'approuver les comptes intermédiaires au 22 octobre 1998.

Luxembourg, le 4 novembre 1998.

LUXEMBOURG MANAGEMENT  
COMPANY LIMITED

Signature

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 10 novembre 1998, vol. 513, fol. 99, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48661/710/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**LUXLAIT PRODUITS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2980 Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 6.272.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 26, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

Signature.

(48691/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**FONIK S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 34.523.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 5 août 1998*

- Suite à la démission de Monsieur Jacques-Emmanuel Lebas, la société FINIM LIMITED, Jersey est cooptée Administrateur en son remplacement. Elle terminera le mandat de son prédécesseur, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2001.

- Le siège social est transféré au 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg.

Certifié sincère et conforme  
FONIK S.A.  
Signatures  
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48655/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**J.L.C. OIL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 1, avenue de la Gare.

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

Par-devant Maître Norbert Muller, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme, établie à L-1466 Luxembourg, 8, rue Jean Engling, sous la dénomination J.L.C. OIL S.A.,

constituée originellement sous la forme d'une société en nom collectif, en vertu d'un acte sous seing privé, en date du 9 mars 1994 à Luxembourg, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 1994, volume 462, folio 78, case 7 et publié au Mémorial C, numéro 232 du 13 juin 1994,

transformée en société anonyme, en vertu d'un acte reçu par le notaire instrumentant en date du 7 juin 1995, publié au Mémorial C, numéro 434, du 6 septembre 1995,

modifiée (concernant une augmentation du capital social) en vertu d'un acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 18 septembre 1996, publié au Mémorial C, numéro 635, du 7 décembre 1996;

et modifiée en vertu d'un acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 22 juillet 1998, numéro 1180 de son répertoire, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 24 juillet 1998, volume 842, folio 84, case 12, en cours de publication au Mémorial C.

L'assemblée est ouverte et présidée par Monsieur Jean-Louis Carion, indépendant, demeurant à L-1466 Luxembourg, 6, rue Jean Engling, qui désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Pascal Cambier, employé privé, demeurant à Esch-sur-Alzette.

Il est appelé aux fonctions de scrutateur Monsieur Alain Creuzillet, indépendant, demeurant à F-75016 Paris, 47, avenue d'Iena.

Le bureau ayant été constitué, Monsieur le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

1. - Que les actionnaires et les actions sont renseignés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents ou représentés, ainsi que par les membres du bureau. Cette liste de présence, après avoir été signée ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte, avec lequel elle sera formalisée.

2. - Qu'il appert de la prédite liste de présence que toutes les actions sont représentées à l'assemblée générale. L'assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. - Transfert du siège social.
2. - Révocation d'un administrateur et de l'administrateur-délégué.
3. - Nomination d'un nouvel administrateur.
4. - Engagement de la société vis-à-vis des tiers.

*Première résolution*

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société décide, à l'unanimité des voix, de transférer l'adresse du siège social de la société qui était à L-1466 Luxembourg, 8, rue Jean Engling et de lui donner comme nouvelle adresse, la suivante:

L-1611 Luxembourg, 1, avenue de la Gare.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société décide de révoquer, avec effet immédiat, de ses fonctions d'administrateur et d'administrateur-délégué, Madame Annick Aubert, architecte, demeurant à F-78000 Versailles, 1, promenade Venezia et de ne pas lui donner quitus de sa gestion.

*Troisième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire de la prédite société décide de nommer, comme nouvel administrateur, à partir de ce jour, Monsieur Jacques Gooris, retraité, demeurant à Sterpenich/Belgique, 6, rue de Grass.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle de l'année 2001.

De ce qui précède, il résulte que le conseil d'administration se compose comme suit:

*Conseil d'Administration*

- a) Monsieur Jean-Louis Carion, prèdit;
- b) Monsieur Alain Creuzillet, prèdit; et
- c) Monsieur Jacques Gooris, prèdit.

Leurs mandats prendront fin lors de l'assemblée générale annuelle de l'année 2001.

*Quatrième résolution*

De ce qui précède, l'assemblée générale extraordinaire de la prèdite société décide que la société se trouve valablement engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes des deux administrateurs, Messieurs Jean-Louis Carion et Alain Creuzillet.

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

*Evaluation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou sont mis à sa charge en raison de la présente augmentation de capital, s'élève approximativement à la somme de trente-cinq mille francs (35.000,-).

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

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

Signé: J.-L. Carion, J.-P. Cambier, A. Creuzillet, N. Muller.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 10 novembre 1998, vol. 844, fol. 100, case 8. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): M. Ries.*

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

Esch-sur-Alzette, le 20 novembre 1998.

N. Muller.

(48681/224/76) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MARKETING CONTROL HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II.

H. R. Luxembourg B 42.234.

Im Jahre eintausendneunhundertachtundneunzig, den achtundzwanzigsten August.

Vor Notar Edmond Schroeder, mit Amtssitze zu Mersch.

Traten zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammen die Aktionäre der MARKETING CONTROL HOLDING S.A., Gesellschaft mit Sitz zu Luxembourg, die gegründet wurde gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars aufgenommen am 10. Dezember 1992, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations Nummer 95 vom 1. März 1993.

Die Satzung wurde zuletzt abgeändert laut Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar am 23. April 1996, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Nummer 366 vom 31. Juli 1996.

Den Vorsitz der Versammlung führt Herr Robert Langmantel, Bankkaufmann, wohnhaft in Frisange.

Zum Schriftführer wird bestimmt Herr Patrick Schoetter, Privatbeamter, wohnhaft in Rollingen.

Die Versammlung wählt zum Stimmzähler Frau Heidi Matusch, Privatbeamtin, wohnhaft in Trier.

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärung ab:

I. - Aus einer durch die Gesellschafter beziehungsweise deren Bevollmächtigte gezeichneten Anwesenheitsliste ergibt sich die Anwesenheit beziehungsweise Vertretung der sämtlichen Aktionäre, so dass von den gesetzlichen vorgesehenen Einberufungsformalitäten abgesehen werden konnte.

II. - Die Versammlung ist demnach ordentlich zusammengesetzt und kann rechtsgültig über die Tagesordnung abstimmen, die den Gesellschaftern vor der Versammlung mitgeteilt worden war.

III. - Diese Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

*Tagesordnung:*

1. - Konversion des Nennwertes von LUF 1.000,- in Stücknotiz (ohne Nennwert).
2. - Erhöhung des Gesellschaftskapitals, um es auf LUF 10.000.000,- zu bringen.
3. - Einräumung eines genehmigten Kapitals von LUF 15.000.000,-.
4. - Modifikation des Artikels 3 der Statuten.
5. - Neuernennung von Verwaltungsratsmitgliedern. Sodann traf die Versammlung nach Beratung einstimmig folgende Beschlüsse:

*Erster Beschluss*

Die Gesellschaft beschliesst die Konversion des Nennwertes der Aktion von tausend Luxemburger Franken (1.000,- LUF) in Stücknotiz (ohne Nennwert).

*Zweiter Beschluss*

Die Gesellschaft beschliesst das Gesellschaftskapital um zwei Millionen fünfhunderttausend Luxemburger Franken (2.500.000,- LUF) zu erhöhen, um es von seinem jetzigen Stand von sieben Millionen fünfhunderttausend Luxemburger Franken (7.500.000,- LUF) auf zehn Millionen Luxemburger Franken (10.000.000,- LUF) zu bringen, durch Schaffung und Ausgabe von zweitausendfünfhundert (2.500) neuen Aktien ohne Nennwert.

Die Kapitalerhöhung ist integral gezeichnet und einbezahlt worden, so wie dies dem instrumentierenden Notar nachgewiesen worden ist und der dies ausdrücklich bestätigt.

*Dritter beschluss*

Die Gesellschaft beschliesst ein genehmigtes Gesellschaftskapital von fünfzehn Millionen Luxemburger Franken (15.000.000,- LUF) einzuräumen.

*Vierter Beschluss*

Auf Grund der vorherigen Beschlüsse wurde Artikel drei der Satzung abgeändert wie folgt:

«**Art. 3.** Das gezeichnete Gesellschaftskapital beträgt zehn Millionen Luxemburger Franken (10.000.000,- LUF), eingeteilt in zehntausend (10.000) Aktien ohne Nennwert.

Das genehmigte Gesellschaftskapital wird auf fünfzehn Millionen Luxemburger Franken (15.000.000,- LUF) festgesetzt.

Das genehmigte und das gezeichnete Gesellschaftskapital können aufgestockt oder vermindert werden mittels Beschlussfassung der Generalversammlung der Aktionäre in Übereinstimmung mit den Bestimmungen über Satzungsänderungen.

Des weiteren ist der Verwaltungsrat ermächtigt, während einer Zeitspanne von fünf Jahren vom Datum der Veröffentlichung dieser Satzung an gerechnet, das gezeichnete Kapital im Rahmen des genehmigten Kapitals, zu erhöhen. Diese Kapitalerhöhungen können gezeichnet und ausgegeben werden mittels Aktien mit oder ohne Ausgabeprämie ganz nach Belieben des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat ist insbesondere ermächtigt diese Aufstockungen vorzunehmen, ohne den jetzigen Aktionären ein Zeichungsprivileg auf den auszugebenden Aktien vorzubehalten. Der Verwaltungsrat kann jedem Verwaltungsratsmitglied, jeden Direktor oder Prokuristen oder jeder anderen ermächtigten Person, Vollmacht erteilen um die Zeichnungen zu empfangen und die Zahlung des Preises der Aktien, welche diese ganze oder teilweise Kapitalerhöhung darstellen, zu erhalten.

Jedesmal wenn der Verwaltungsrat eine solche Kapitalerhöhung amtlich festgestellt hat, wird dieser Artikel als automatisch an die vorgenommene Änderung angepasst, betrachtet.»

*Fünfter Beschluss*

Die Gesellschaft beschliesst die Herren Jürgen Verheul und Dieter Feustel von ihren Amtern als Verwaltungsratsmitglieder abzurufen und erteilt ihnen Entlastung für die Ausübung ihres Mandates bis zum heutigen Tag. Zu neuen Verwaltungsratsmitgliedern werden bestellt:

- Herr Edgar Auer, Kaufmann, wohnhaft in D-Erfurt,
- Herr Herbert Weigl, Kaufmann, wohnhaft in D-Nürnberg.

Da somit die Tagesordnung erledigt ist, hebt der Vorsitzende die Versammlung auf.

*Kosten*

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass dieser Kapitalerhöhung entstehen, beläuft sich auf ungefähr sechzigtausend Luxemburger Franken (60.000,- LUF).

Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Komparenten, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: R. Langmantel, P. Schoetter, H. Matusch, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 4 septembre 1998, vol. 406, fol. 61, case 5. – Reçu 25.000 francs.

*Le Receveur (signé):* J. Muller.

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

Mersch, den 14. September 1998.

E. Schroeder.

(48698/228/85) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MARKETING CONTROL HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-2340 Luxemburg, 26, rue Philippe II.

H. R. Luxemburg B 42.234.

Im Jahre neunzehnhundertachtundneunzig, am sechzehnten September.

Vor Notar Edmond Schroeder, im Amtssitze zu Mersch.

Ist erschienen:

Herr Robert Langmantel, Bankkaufmann, wohnhaft in Frisange, handelnd auf Grund eines Verwaltungsratsbeschlusses vom 7. September 1998, welcher Beschluss gegenwärtiger Urkunde beigebogen bleibt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Welcher Komparent den Notar ersucht folgendes zu beurkunden:

I. - Die Gesellschaft **MARKETING CONTROL HOLDING S.A.**, mit Gesellschaftssitz zu Luxemburg, wurde gegründet laut Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar, am 10. Dezember 1992, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations vom 1. März 1993, Nummer 95.

Die Satzungen wurden zuletzt abgeändert laut Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar, am 28. August 1998, noch nicht veröffentlicht im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

II. - Das gezeichnete Gesellschaftskapital beträgt zehn Millionen Luxemburger Franken (10.000.000,- LUF), eingeteilt in zehntausend (10.000) Aktien ohne Nennwert.

Das Gesellschaftskapital kann bis zum Betrag von fünfzehn Millionen Luxemburger Franken (15.000.000,-) erhöht werden.

III. - Auf Grund eines Verwaltungsratsbeschlusses vom 7. September 1998 hat der Verwaltungsrat die Schaffung von fünftausend (5.000) neuen Aktien beschlossen. Diese Aktien wurden gezeichnet und voll eingezahlt, so dass die Summe von fünf Millionen Luxemburger Franken (5.000.000,- LUF) der Gesellschaft zur Verfügung steht, wie dies dem instrumentierenden Notar nachgewiesen wurde.

IV. - Auf Grund dieser Kapitalerhöhung wurde Absatz eins von Artikel drei abgeändert wie folgt:

«**Art. 3. Absatz eins.** Das gezeichnete Gesellschaftskapital beträgt fünfzehn Millionen Luxemburger Franken (15.000.000,- LUF), eingeteilt in fünfzehntausend (15.000) Aktien ohne Nennwert.»

*Kosten*

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass der Kapitalerhöhung entstehen, beläuft sich auf ungefähr hunderttausend Luxemburger Franken (100.000,- LUF).

Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen zu Mersch, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Komparenten, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: R. Langmantel, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 23 septembre 1998, vol. 406, fol. 71, case 1. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 5. Oktober 1998.

E. Schroeder.

(48699/228/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MARKETING CONTROL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 42.234.

—

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 19 octobre 1998.

E. Schroeder.

(48700/228/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**F & R INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 32, rue A. Neyen.

R. C. Luxembourg B 61.407.

—

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire du 13 novembre 1998*

1. Monsieur Jean-Marc Heitz, comptable, demeurant à Wormeldange-Haut, est nommé administrateur en remplacement de Monsieur Louis Bonani, décédé.

Son mandat viendra à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de l'an 2000.

Luxembourg, le 13 novembre 1998.

Pour extrait sincère et conforme

Pour F & R INTERNATIONAL S.A.

FIDUCIAIRE MANACO S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 47, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48656/545/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**JAPAN PACIFIC FUND ADVISORY COMPANY, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 14.143.

—

*Extrait des résolutions prises à l'Assemblée Générale Statutaire du 17 juin 1998*

Un dividende de Yen 750 par action est déclaré payable à partir du 15 juillet 1998. Yen 7.800.000 sont prélevés sur la réserve générale et Yen 193.965 sont reportés à nouveau.

Extrait certifié sincère et conforme

Pour JAPAN PACIFIC FUND ADVISORY COMPANY

KREDIETRUST S.A.

Signature

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 39, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48679/526/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**HENROCOR BUSINESS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 36.628.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 51, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 24 novembre 1998.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION  
LUXEMBOURG S.A.  
Signature

(48663/550/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**HERCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 39.846.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 51, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 24 novembre 1998.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION  
LUXEMBOURG S.A.  
Signature

(48664/550/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**HOLGARD S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.  
R. C. Luxembourg B 43.503.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 47, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

**AFFECTATION DU RESULTAT**

- Report à nouveau . . . . . LUF (244.481,-)

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

Signature.

(48665/507/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**HYPO-TPA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Gesellschaftssitz: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
H. R. Luxemburg B 38.853.

*Auszug aus der Beschlussfassung der Ordentlichen Generalversammlung vom 13. Oktober 1998 in Luxemburg*

- Die Mandate der Herren Verwaltungsratsmitglieder Dkfm. Dr. Jodok Simma, Dkfm. Gerhard Nidetzky, André Schmit und Rafik Fischer werden für ein Jahr erneuert.
- Der Wirtschaftsprüfer FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG wird für ein weiteres Jahr in seinem Amt bestätigt.

Für gleichlautende Abschrift  
Für HYPO-TPA  
A. Schmit  
Verwalter

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 39, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48666/526/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**IMMOCONSTRUKTA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 23.892.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 1998, vol. 514, fol. 16, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 23 novembre 1998.

Pour ordre  
SOCIETE DE REVISION ET D'EXPERTISES SC  
Signature

(48668/611/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**IMMO-DESIGN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Foetz.  
R. C. Luxembourg B 45.329.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 1998, vol. 514, fol. 16, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 23 novembre 1998.

*Pour ordre*  
FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ SC  
Signature

(48669/549/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**IMMOBILIERE N. AREND, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Mersch.  
R. C. Luxembourg B 29.581.

Les documents de clôture de l'année 1995, enregistrés à Mersch, le 10 novembre 1998, vol. 124, fol. 13, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

*Pour IMMOBILIERE N. AREND, S.à r.l.*  
Signature

(48670/568/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**IMMOBILIERE N. AREND, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Mersch.  
R. C. Luxembourg B 29.581.

Les documents de clôture de l'année 1996, enregistrés à Mersch, le 10 novembre 1998, vol. 124, fol. 13, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

*Pour IMMOBILIERE N. AREND, S.à r.l.*  
Signature

(48671/568/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**J.D. FARRODS GROUP (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 53.195.

*Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 novembre 1998*

1. Les démissions de Messieurs Roger Caurla et Alain Vasseur, en tant qu'administrateur, sont acceptées.
2. Monsieur Denis Masetti, administrateur de sociétés, demeurant à Milan, et Monsieur Olivier De Rosmorduc, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg, sont nommés nouveaux administrateurs jusqu'à l'assemblée statutaire de 2003.

Certifié sincère et conforme  
*Pour J.D. FARRODS GROUP (LUXEMBOURG) S.A.*  
COMPANIES & TRUSTS PROMOTION S.A.  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 49, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(48680/696/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**INVEST SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 2, route de Trèves.  
R. C. Luxembourg B 46.865.

**EXTRAIT**

Il résulte d'une lettre adressée à la société que Madame Michèle Lutgen, employée privée, demeurant à Aspelt a démissionné comme gérante administrative avec effet immédiat.

Luxembourg, le 11 novembre 1998.

*Pour la société*  
Signature  
*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 1998, vol. 514, fol. 5, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(48677/304/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**INTERLOGE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7535 Mersch.  
R. C. Luxembourg B 40.331.

Les documents de clôture de l'année 1995, enregistrés à Mersch, le 10 novembre 1998, vol. 124, fol. 14, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

*Pour INTERLOGE S.A.*  
FIDUCIAIRE N. AREND, MERSCH  
Signature

(48672/568/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**INTERLOGE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7535 Mersch.  
R. C. Luxembourg B 40.331.

Les documents de clôture de l'année 1996, enregistrés à Mersch, le 10 novembre 1998, vol. 124, fol. 14, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

*Pour INTERLOGE S.A.*  
FIDUCIAIRE N. AREND, MERSCH  
Signature

(48673/568/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**INTERNATIONAL CAR BUSINESS PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 13, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 25.350.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 13 novembre 1998, vol. 514, fol. 12, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

*Pour la société*  
Signature

(48674/595/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**KREDIETCORP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 14.223.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 29 avril 1998*

- La démission de Monsieur Werner Gauderis, pour des raisons personnelles, de son mandat de Commissaire aux Comptes, est acceptée.

- Madame Maria Van Bedts, expert-comptable, B-Zandhoven, est nommée nouveau Commissaire aux Comptes. Elle terminera le mandat de son prédécesseur, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'année 2000.

- La démission de Monsieur Théo Kass, pour des raisons personnelles, de son mandat d'Administrateur, est acceptée.

- Madame Marie-Paule Gillen, licenciée en droit, L-Echternach, est nommée nouvel Administrateur. Elle terminera le mandat de son prédécesseur, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'année 2000.

Luxembourg, le 29 avril 1998.

Certifié sincère et conforme  
KREDIETCORP S.A.

Signature                      Signature  
Administrateur              Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 20, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(48683/795/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MAISON J. SCHROEDER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5710 Aspelt, 1, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 26.063.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 26, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

Signature.

(48694/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.



**INTERNATIONAL MANAGEMENT & MARKETING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.  
R. C. Luxembourg B 27.569.

Le bilan au 31 août 1997, enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 1998, vol. 514, fol. 33, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

Pour ordre  
FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ SC  
Signature

(48675/549/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**INTERNATIONAL MANAGEMENT & MARKETING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.  
R. C. Luxembourg B 27.569.

**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 5 novembre 1998 que les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes sont reconduits pour une période se terminant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels 1998.

Luxembourg, le 13 novembre 1998.

Pour extrait sincère et conforme  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 1998, vol. 514, fol. 33, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48676/549/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**IPFC, GMBH, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2763 Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 51.066.

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 32, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

Pour la GMBH IPFC  
Signature

(48678/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**KB CASH FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 39.266.

*Extrait des Résolutions prises par l'Assemblée Générale Statutaire du 16 juillet 1998*

La FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG, Luxembourg, est réélue en qualité de Réviseur d'Entreprises agréé pour un terme de trois ans, expirant à l'Assemblée Générale Statutaire de 2001.

Extrait certifié sincère et conforme  
Pour KB CASH FUND  
KREDIETRUST  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 39, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48682/526/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**LAPIS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 22.438.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 1998, vol. 514, fol. 16, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

Pour ordre  
SOCIETE DE REVISION ET D'EXPERTISES SC  
Signature

(48686/549/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**LA BELLE CREOLE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 47.092.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 26, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

Pour la société  
Signature  
Un mandataire

(48684/304/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**LA BELLE CREOLE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 47.092.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 26, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

Pour la société  
Signature  
Un mandataire

(48685/304/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**LEBANON HOLDINGS, Société d'Investissement à Capital Fixe.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 56.687.

*Extract of the resolutions taken at the Extraordinary General Meeting of 22 May 1998*

Messrs Huub Cornelissen and Mikhael I. Fares are elected as additional Directors for a period ending at the Annual General Meeting of 1999.

Certified true extract  
For **LEBANON HOLDINGS**  
**KREDIETRUST**  
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 39, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48687/526/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MALLIVER INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.  
R. C. Luxembourg B 60.227.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 47, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**AFFECTATION DU RESULTAT**

- Report à nouveau . . . . . ITL (12.088.788,-)

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

Luxembourg, le 18 novembre 1998.

Signature.

(48695/507/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MALLIVER INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.  
R. C. Luxembourg B 60.227.

**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 5 novembre 1998 que:

- Madame Mireille Gehlen, licenciée en administration des affaires, demeurant à Dudelange (L)

a été élue Administrateur en remplacement de Monsieur Paul Laplume, Administrateur démissionnaire.

Luxembourg, le 19 novembre 1998.

Pour extrait conforme  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 47, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(48696/507/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**LES PROPRIETAIRES REUNIS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 54.218.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 50, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

*Pour le Conseil d'Administration*  
Signature

(48688/576/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**LUX INFO CONSEILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9280 Diekirch, 25, rue de Stavelot.

## EXTRAIT

Il résulte d'un acte reçu par Maître Fernand Unsen, notaire de résidence à Diekirch, en date du neuf novembre mil neuf cent quatre-vingt-dix-huit, enregistré à Diekirch, le 10 novembre 1998, vol. 598, fol. 58, case 6, que

le siège social de la société à responsabilité limitée LUX INFO CONSEILS, S.à r.l. a été transféré de L-1931 Luxembourg, 11, avenue de la Liberté à L-9280 Diekirch, Résidence Europe, 25, rue de Stavelot;

Pour extrait conforme, délivré à la demande de la société, sur papier libre, pour servir dans un but administratif.

Diekirch, le 23 novembre 1998.

F. Unsen.

(48690/234/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**LUXLAND S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6735 Grevenmacher.  
R. C. Luxembourg B 33.960.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 32, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

*Pour la S.A. LUXLAND*  
Signature

(48692/680/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 40.180.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 44, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

*Pour la société*  
FIDUCIAIRE REVISION MONTRBRUN  
Signature

(48693/518/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**NORFIN LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 61.242.

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

Par-devant Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, Grand-Duché de Luxembourg.

Les actionnaires de NORFIN LUXEMBOURG S.A., avec siège social à Luxembourg-Ville, R.C. Luxembourg B 61.242, constituée suivant acte reçu par-devant Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch en date du 8 octobre 1997, publiée au Mémorial C, Recueil des Sociétés n° 41 du 20 janvier 1998,

se sont réunis en assemblée générale extraordinaire.

L'assemblée est ouverte à 11.00 heures et est présidée par Maître Tessa Stocklausen, avocat, demeurant à Luxembourg.

La présidente désigne comme secrétaire Madame Céline Bour, employée privée, demeurant à Thionville.

L'assemblée des actionnaires désigne comme scrutateur Maître François Brouxel, avocat, demeurant à Luxembourg.

Le bureau étant ainsi formé dresse la liste de présence qui, après avoir été signée par le mandataire des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations.

La présidente déclare et demande au notaire d'acter ce qui suit:

Conformément à la liste de présence, tous les actionnaires, représentant l'intégralité du capital social de 12.000.000.000,- ITL (douze milliards de liras italiennes) sont présents ou dûment représentés à la présente assemblée, qui peut en conséquence délibérer et décider valablement sur tous les points à l'ordre du jour sans qu'il y ait eu des convocations préalables.

Que la présente assemblée a pour ordre du jour les points suivants:

Modification de l'article 3 des statuts suivant la proposition ci-après:

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

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

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

La société peut prêter ou emprunter, avec ou sans intérêts, étant entendu que les montants empruntés peuvent être utilisés uniquement pour les besoins de la société, ou de sociétés qui sont des filiales de la société, ou qui dépendent du même groupe dont elle fait elle-même partie.

D'une façon générale, la société peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, notamment en empruntant, avec ou sans garantie, et en toutes monnaies y compris par voie d'omission d'obligations et en prêtant aux sociétés dont il est question à l'alinéa précédant, en restant dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et l'article 209 de la loi sur les sociétés commerciales.»

Conversion des actions au porteur en actions nominatives et modification subséquente de l'article 6 des statuts.

Insertion d'un nouvel alinéa 2 dans l'article 6 des statuts, suivant proposition ci-après:

«Les actions de la société ne peuvent être cédées à des personnes étrangères au groupe jusqu'au remboursement complet de chaque prêt accordé par la société.»

#### *Divers*

L'assemblée des actionnaires ayant approuvé les déclarations du président, et se considérant comme dûment constituée et convoquée, a délibéré et pris par vote séparé et unanime les décisions suivantes:

#### *Première résolution*

L'assemblée générale décide de modifier l'article 3 des statuts, afin de lui donner la teneur suivante:

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

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

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

La société peut prêter ou emprunter, avec ou sans intérêts, étant entendu que les montants empruntés peuvent être utilisés uniquement pour les besoins de la société, ou de sociétés qui sont des filiales de la société, ou qui dépendent du même groupe dont elle fait elle-même partie.

D'une façon générale, la société peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, notamment en empruntant, avec ou sans garantie, et en toutes monnaies y compris par voie d'omission d'obligations et en prêtant aux sociétés dont il est question à l'alinéa précédant, en restant dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et l'article 209 de la loi sur les sociétés commerciales.»

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée décide de transformer les actions au porteur en actions nominatives.

#### *Troisième résolution*

L'assemblée décide d'insérer dans l'article 6 un alinéa 2 qui aura la teneur suivante:

«Les actions de la société ne peuvent être cédées à des personnes étrangères au groupe jusqu'au remboursement complet de chaque prêt accordé par la société.»

#### *Quatrième résolution*

Afin de mettre l'article 6 en conformité avec les décisions qui précèdent, l'assemblée générale décide de modifier l'article 6 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Les actions sont et demeureront nominatives.

Les actions de la société ne peuvent être cédées à des personnes étrangères au groupe jusqu'au remboursement complet de chaque prêt accordé par la société.»

*Frais, Evaluation*

Le montant des frais, coûts, honoraires et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société aux résolutions prises à la présente assemblée, sont évalués à vingt-cinq mille francs luxembourgeois (25.000,- LUF).

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, et plus personne ne demandant la parole, le président a clôturé l'assemblée à 11.15 heures.

En foi de quoi, Nous notaire instrumentaire, avons signé le présent document à la date donnée en tête.

Et lecture faite aux personnes comparantes, celles-ci ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: T. Stocklausen, C. Bour, F. Brouxel, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 21 août 1998, vol. 406, fol. 50, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): Weber.*

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

Mersch, le 28 août 1998.

*E. Schroeder.*

(48719/228/98) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**NORFIN LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 90, rue des sept Arpens.

R. C. Luxembourg B 61.242.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Mersch, le 19 novembre 1998.

*E. Schroeder.*

(48720/228/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**EQUI-PLAN, Société Anonyme,  
(anc. PLANEUR S.A., Société Anonyme).**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

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

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en remplacement de Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, lequel dernier restera dépositaire de la présente minute.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme PLANEUR S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire Edmond Schroeder, de résidence à Mersch en date du 27 juin 1994, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations en date du 2 novembre 1994, numéro 429.

Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par ledit notaire Edmond Schroeder en date du 9 juillet 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 19 novembre 1997, numéro 646.

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Michelle Delfosse, ingénieur, demeurant à Tuntange.

La Présidente désigne comme secrétaire Monsieur Charles Meyer, licencié en sciences économiques, demeurant à Luxembourg-Kirchberg.

L'assemblée élit comme scrutateur Mademoiselle Muriel Magnier, licenciée en notariat, demeurant à Luxembourg.

La Présidente déclare et prie le notaire d'acter:

I. - Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par la Présidente, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentaire.

Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II. - Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les actions, représentant l'intégralité du capital souscrit, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

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

*Ordre du jour:*

1. - 1. Changement de la dénomination de la société de PLANEUR S.A. en EQUI-PLAN.

2. - Modification de l'article 1<sup>er</sup> des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de EQUIPLAN.

3. - Suppression du capital autorisé existant.

4. - Instauration d'un capital autorisé de LUF 50.000.000,- (cinquante millions de francs luxembourgeois) avec émission d'actions nouvelles et autorisation au Conseil d'Administration à émettre des obligations convertibles ou non dans le cadre des dispositions légales applicables au capital autorisé.

5. - Augmentation du capital social à concurrence de LUF 2.050.000,- (deux millions cinquante mille francs luxembourgeois) en vue de le porter de LUF 3.000.000,- (trois millions de francs luxembourgeois) à LUF 5.050.000,- (cinq millions cinquante mille francs luxembourgeois) par la création de 205 (deux cent cinq) actions nouvelles de LUF 10.000,- (dix mille francs luxembourgeois) chacune, à souscrire en numéraire, émises au pair et jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

6. - Souscription et libération des 205 (deux cent cinq) actions nouvelles par la société TRUSTINVEST LIMITED, avec siège social à Dublin 2, Irlande.

7. - Modification de l'article 5 des statuts, qui aura dorénavant la teneur suivante:

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à LUF 5.050.000,- (cinq millions cinquante mille francs luxembourgeois), représenté par 505 (cinq cent cinq) actions d'une valeur nominale de LUF 10.000,- (dix mille francs luxembourgeois) chacune.

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

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

Le capital autorisé est, pendant la durée telle que prévue ci-après, de LUF 50.000.000,- (cinquante millions de francs luxembourgeois) qui sera représenté par 5.000 (cinq mille) actions d'une valeur nominale de LUF 10.000,- (dix mille francs luxembourgeois) 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 de statuts.

En outre, le conseil d'administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 1<sup>er</sup> septembre 2003, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital autorisé avec émission d'actions nouvelles.

Ces augmentations de capital peuvent être souscrites avec ou sans prime d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, ou par conversion d'obligations comme dit ci-après.

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 de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article.

Le conseil d'administration est encore autorisé à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscriptions ou convertibles, sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination 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 applicables au capital autorisé, dans les limites du capital autorisé ci-dessus spécifié et dans le cadre des dispositions légales, spécialement de l'article 32-4 de la loi sur les sociétés. 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.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide de changer la dénomination de la société de PLANEUR S.A. en EQUI-PLAN.

*Deuxième résolution*

Suite à la résolution qui précède l'assemblée décide de modifier l'article 1<sup>er</sup> des statuts pour lui donner dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société anonyme sous la dénomination de EQUI-PLAN.»

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de supprimer le capital autorisé existant.

*Quatrième résolution*

L'assemblée décide d'instaurer un capital autorisé de LUF 50.000.000,- (cinquante millions de francs luxembourgeois) avec émission d'actions nouvelles et autorisation au Conseil d'Administration à émettre des obligations convertibles ou non dans le cadre des dispositions légales applicables au capital autorisé.

*Cinquième résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de LUF 2.050.000,- (deux millions cinquante mille francs luxembourgeois) en vue de le porter de LUF 3.000.000,- (trois millions de francs luxembourgeois) à LUF 5.050.000,- (cinq millions cinquante mille francs luxembourgeois) par la création de 205 (deux cent cinq) actions nouvelles de LUF 10.000,- (dix mille francs luxembourgeois) chacune, à souscrire en numéraire, émises au pair et jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Les deux cent cinq (205) actions nouvelles sont souscrites et entièrement libérées par la société TRUSTINVEST LIMITED, avec siège social à Dublin 2, Irlande, par des versement en espèces, de sorte que la somme de 2.050.000,- LUF (deux millions cinquante mille francs luxembourgeois) se trouve à la disposition de la société, preuve en ayant été rapportée au notaire instrumentaire.

*Sixième Résolution*

Suite aux résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier l'article 5 des statuts pour lui donner dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à LUF 5.050.000,- (cinq millions cinquante mille francs luxembourgeois), représenté par 505 (cinq cent cinq) actions d'une valeur nominale de LUF 10.000,- (dix mille francs luxembourgeois) chacune.

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

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

Le capital autorisé est, pendant la durée telle que prévue ci-après, de LUF 50.000.000,- (cinquante millions de francs luxembourgeois) qui sera représenté par 5.000 (cinq mille) actions d'une valeur nominale de LUF 10.000,- (dix mille francs luxembourgeois) 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 de statuts.

En outre, le conseil d'administration est autorisé, pendant une période de cinq ans prenant fin le 1<sup>er</sup> septembre 2003, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital autorisé avec émission d'actions nouvelles.

Ces augmentations de capital peuvent être souscrites avec ou sans prime d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles vis-à-vis de la société, ou même par incorporation de bénéfices reportés, de réserves disponibles ou de primes d'émission, ou par conversion d'obligations comme dit ci-après.

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 de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article.

Le conseil d'administration est encore autorisé à émettre des emprunts obligataires ordinaires, avec bons de souscriptions ou convertibles, sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination 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 applicables au capital autorisé, dans les limites du capital autorisé ci-dessus spécifié et dans le cadre des dispositions légales, spécialement de l'article 32-4 de la loi sur les sociétés. 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.»

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

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

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

Signé: M. Delfosse, C. Meyer, M. Magnier, G. Lecuit.

Enregistré à Mersch, le 4 septembre 1998, vol. 406, fol. 61, case 7. – Reçu 20.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Mersch, le 14 septembre 1998.

E. Schroeder.

(48730/228/141) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**EQUI-PLAN, Société Anonyme,  
(anc. PLANEUR S.A., Société Anonyme).**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Mersch, le 19 novembre 1998.

E. Schroeder.

(48731/228/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MANUS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.

R. C. Luxembourg B 28.954.

Le bilan au 30 juin 1998, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 51, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION  
LUXEMBOURG S.A.

Signature

(48697/550/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MARKETING ET FINANCE S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

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

R. C. Luxembourg B 42.553.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 26, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

Pour la société

Signature

Un mandataire

(48701/304/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**M & C INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.  
R. C. Luxembourg B 32.920.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 1998, vol. 514, fol. 28, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

*Pour la société*  
Signature

(48702/595/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**MDI - MOTOR DEVELOPMENT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 38.757.

EXTRAIT

Il résulte de la réunion du conseil d'administration daté le 18 novembre 1998 que Monsieur Guy Negre a été nommé président du conseil d'administration pour un terme de six mois. Il est rééligible.

*Pour extrait conforme*  
*Pour le Conseil d'Administration*  
Signature  
*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 41, case 12. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(48703/535/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**MEDESTATE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 45.010.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 44, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

*Pour la société*  
FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN  
Signature

(48704/518/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**MEGA-CAR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Mersch.  
R. C. Luxembourg B 45.400.

Les documents de clôture de l'année 1996, enregistrés à Mersch, le 10 novembre 1998, vol. 124, fol. 14, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

*Pour MEGA-CAR S.A.*  
FIDUCIAIRE N. AREND  
Signature

(48705/568/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---

**MEGA-CAR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Mersch.  
R. C. Luxembourg B 45.400.

Les documents de clôture de l'année 1997, enregistrés à Mersch, le 10 novembre 1998, vol. 124, fol. 14, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

*Pour MEGA-CAR S.A.*  
FIDUCIAIRE N. AREND  
Signature

(48706/568/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

---



**MICHAEL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 54.487.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 44, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

*Pour la société*

Signature

*Le Commissaire de Surveillance*

(48707/518/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MIDGET S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 30.339.

Le bilan au 30 juin 1998, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 514, fol. 51, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 24 novembre 1998.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(48708/550/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MLB(S) (LUX) INTERNATIONAL PORTFOLIOS.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 48.440.

Le bilan au 30 juin 1998, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 22, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

*Pour MLB(S) (LUX) INTERNATIONAL PORTFOLIOS*  
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

Signature

Signature

(48709/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MLB(S) SPECIALTY PORTFOLIOS.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 55.104.

Le bilan au 30 juin 1998, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 1998, vol. 514, fol. 22, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

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

Luxembourg, le 23 novembre 1998.

*Pour MLB(S) SPECIALTY PORTFOLIOS*  
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

Signature

Signature

(48710/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**MOBRINI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 37.646.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire du 4 avril 1997, les mandats des administrateurs MM. Jean Bodoni, Guy Baumann, Guy Kettmann et Mme Birgit Mines-Honneff ainsi que celui du commissaire aux comptes Mme Myriam Spiroux-Jacoby, ont été renouvelés pour la durée de six ans, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2003.

Luxembourg, le 18 novembre 1998.

*Pour MOBRINI S.A., Société Anonyme*  
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG  
Société Anonyme

P. Frédéric

S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 41, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(48711/006/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 novembre 1998.

**DRIEGE & CO INTERNATIONAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**—  
RECTIFICATIF

1. A la page 41973 du Mémorial C n° 875 du 4 décembre 1998, il y a lieu de lire:  
Procès-verbal du Conseil d'Administration du 19 juin 1996 à 18.00 heures tenu au siège social.  
(00086/XXX/6)

---

**TWEEDY, BROWNE VALUE FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 56.751.

Notice is hereby given to the shareholders that the

## ANNUAL GENERAL MEETING

of the shareholders of TWEEDY, BROWNE VALUE FUNDS (the «Company») will be held at the registered office of the Company at 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg on *February 9, 1999* at 10.00 a.m. with the following agenda:

## Agenda:

1. Presentation and approval of the reports of the Investment Manager and of the Statutory Auditor.
2. Approval of the statement of net assets and of the statement of operations for the fiscal year ended September 30, 1998.
3. Discharge of the Directors and of the Statutory Auditor in relation to their activities during the year ended September 30, 1998.
4. Appointment of the Statutory Auditor.
5. Appointment of the Directors.
6. Miscellaneous.

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

I (00007/950/23)

*By order of the Board of Directors.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 50.879.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *11 février 1999* à 17.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

## Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998;
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
5. Divers.

I (04704/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LAVER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.989.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

## l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *11 février 1999* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

## Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1998;
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
6. Divers.

I (04705/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FORCHIM, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 6.398.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 10 février 1999 à 11.30 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1998.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (00048/006/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EFFICACE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 18.914.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 11 février 1999 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1998.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

I (00050/006/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**KENTI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 49.959.

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 février 1999 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 novembre 1998, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 1998.
4. Divers.

I (00076/005/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TRICOS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 29.561.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 11 février 1999 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

I (00079/029/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CREDITANSTALT DERIVATIVES TRUST, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 47.021.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

will be held at the registered office of the Company on *February 1999* at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Authorized Auditor.
2. Approval of the balance sheet the profit and loss accrual and allocation of results as of 30 September 1998.
3. Discharge of the Directors for the financial period ended 30 September 1998.
4. Ratification of the co-option of Mr Peter Frasz as a Director.
5. Re-election of the Directors and of the Authorized Auditor for the ensuing year.
6. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

II (00029/755/20)

*By order of the Board of Directors.*

**LION-FORTUNE, Société d'Investissement à Capital Variable  
à Compartiments Multiples.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26A, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 33.925.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à la

**DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 9 février 1999 à 11.30 heures dans les bureaux du CREDIT LYONNAIS LUXEMBOURG S.A., 26A, boulevard Royal, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modification des articles 8, 19, 26, 28 et 34 de manière à remplacer le terme «catégorie d'actions» par «compartiments»
2. Modification de l'article 6 de manière à permettre au Conseil d'Administration d'émettre, si nécessaire, différentes classes d'actions.
3. Modification de l'article 8 de manière à autoriser, si nécessaire, les souscriptions par apport de titres
4. Modification de l'article 8 de manière à prolonger le délai de réception des demandes de souscription et de rachat
5. Modification de l'article 8 de manière à fixer les mesures préventives dans le cadre de la lutte contre le blanchiment d'argent dans les matières visées par les circulaires IML 94/112 et BCL 98/153
6. Modification de l'article 8 de manière à ajouter des cas de suspension de la détermination de la valeur nette d'inventaire
7. Modification de l'article 9 de manière à modifier la périodicité minimum du calcul de la valeur nette d'inventaire.
8. Modification de l'article 10 de manière à autoriser, si nécessaire, l'émission d'actions nominatives
9. Modification de l'article 10 de manière à habiliter le Conseil d'Administration à fixer les conditions d'émission des actions nominatives et au porteur
10. Modification de l'article 10 de manière à permettre l'émission de certificats au porteur en coupures de 100 et 1.000 actions
11. Modification des articles 10 et 28 de manière à autoriser l'émission de fractions d'actions
12. Modification de l'article 11 de manière à permettre la nomination de gestionnaires
13. Mise à jour de l'article 11 concernant les frais à charge de la Sicav
14. Modification de l'article 19 de manière à autoriser si nécessaire, la distribution de dividendes sous forme d'actions
15. Modification des articles 6 et 30 concernant le passage au Dollar US comme devise de référence de la Société pour établir son bilan consolidé
16. Mise à jour de l'article 32 et ajout de l'article 33 relatifs aux liquidations et aux apports de compartiments
17. Mises à jour des articles 1, 2, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 24, 27, 29, 30 et 31
18. Divers

Etant donné que la première Assemblée Générale Extraordinaire du 29 décembre 1998 n'a pas atteint le quorum de 50% des actions en circulation, une deuxième Assemblée est convoquée en concordance avec la loi, à laquelle aucun quorum n'est requis pour délibérer valablement sur l'ordre du jour. Les décisions seront prises à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées à l'Assemblée, quelque soit la proportion du capital représentée.

Les actionnaires sont invités à déposer leurs actions au siège social de la Sicav, en vue de participer à l'assemblée, au plus tard 3 jours ouvrables avant la date de l'Assemblée où elles resteront bloquées jusqu'à l'issue de l'Assemblée.

Les procurations sont à adresser au siège social de la Sicav avant le 5 février 1999.

II (04724/755/45)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-1735 Senningerberg, 5, rue Heienhaff.  
R. C. Luxembourg B 61.556.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le *1<sup>er</sup> février 1999* à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels au 30 septembre 1998;
3. Affectation des résultats;
4. Décharge à donner au Conseil d'Administration et au Commissaire;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (00070/000/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**ENTREPRISE GENERALE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 37.769.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *8 février 1999* à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

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

II (04579/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**PALOS S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.  
H. R. Luxemburg B 48.088.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG,**

die am *8. Februar 1999* um 9.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen.

*Tagesordnung:*

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

Die Generalversammlung vom 2. Dezember 1998 hatte keine Beschlussfähigkeit über diesen Punkt der Tagesordnung, da das vom Gesetz vorgeschriebene Quorum nicht erreicht war.

II (04581/795/15)

*Der Verwaltungsrat.*

**MARVET INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.808.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 1, 1999* at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Miscellaneous.

II (04660/795/15)

*The Board of Directors.*

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 41.906.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *1<sup>er</sup> février 1999* à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 septembre 1997 et 1998
3. Ratification de la cooptation de deux Administrateurs
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers.

II (04661/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ULIXES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 51.045.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *1<sup>er</sup> février 1999* à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers.

II (04662/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**F & S INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 33.811.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *1<sup>er</sup> février 1999* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (04663/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**GRUM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 34.121.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *1<sup>er</sup> février 1999* à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (04664/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 33.947.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 2 février 1999 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (04665/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**WIARG INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.815.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 2, 1999* at 4.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Miscellaneous.

II (04666/795/15)

*The Board of Directors.*

---

**ARBEL INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.797.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 2, 1999* at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Miscellaneous.

II (04667/795/15)

*The Board of Directors.*

---

**KARLAN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 30.406.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 2, 1999* at 10.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at June 30, 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.
5. Miscellaneous.

II (04669/795/17)

*The Board of Directors.*

---

**ABBASTANZA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 50.367.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 2 février 1999 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (04668/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HELKIN INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.799.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on February 3, 1999 at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Miscellaneous.

II (04670/795/15)

*The Board of Directors.*

---

**ANDALUZ FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 42.475.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 3 février 1999 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations Statutaires.
5. Divers.

II (04671/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---