

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° 65**3 février 1999****SOMMAIRE**

Adelbaran Holding S.A., Luxembourg	page 3118	Pétange Percontrol Investments S.C.A. Holding, Luxembourg	3103
Airmes, S.à r.l., Bereldange	3114	P.G.L. Promotions Générales Luxembourg S.A., Luxembourg	3103
(The) Bank of New York (Luxembourg) S.A., Luxembourg	3089	P.M.S. Group S.A., Luxembourg	3103
Cyprès S.A., Luxembourg	3118	Pogola S.A., Luxembourg	3102
Euro Index Fund	3114	Propin Holding S.A., Luxembourg	3105
Formula Capital Management S.A., Luxembourg	3086	Q'Com, S.à r.l., Luxembourg	3105
Gacel S.A., Luxembourg	3097	R.C.L. International S.A., Luxembourg	3106
Indocam Asian Growth Fund, Fonds Commun de Placement	3074	RE.IN.CO. Real Estate Investment Company S.A., Luxembourg	3106
International Compound S.A., Luxembourg	3074	Ridgewell International S.A., Luxembourg	3106
International Paint Association S.A., Luxembourg	3098	RTR S.A., Luxembourg	3107
International Pavillion Corporation S.A., Luxbg	3119	Sarlo S.A., Luxembourg	3104
IREPA Industrial Research & Patents S.A., Luxbg	3096	Satisfactory S.A., Luxembourg	3106
Isidro International S.A., Luxembourg	3097	Schilling Garant, Sicav, Luxembourg	3120
Kredietbank S.A. Luxembourgeoise S.A., Luxbg	3086	Securicor Luxembourg S.A., Luxembourg	3107
Lehnen Agri, S.à r.l., Angelsberg	3120	Semisteel S.A., Luxembourg	3107
Litoprint S.A., Luxembourg	3098	Ser-Tec, S.à r.l., Leudelange	3104, 3105
Lloyds Brazil Asset Management, Sicav, Luxbg	3117	SGZ-Bank International S.A., Luxembourg	3085
Loudeac S.A., Luxembourg	3099	Siaca S.A., Luxembourg	3103
Lux-Transit, S.à r.l., Roeser	3074	Sobelux S.A., Luxembourg	3109
Lyxor-Campbell FME Fund S.A., Luxembourg	3096	Société de Développement et de Financement, S.à r.l., Luxembourg	3107
Marielux Building S.A., Luxembourg	3099	Société Financière pour le Développement Agricole, Luxembourg	3112
Matériaux de Construction Nic Wilwert et Fils, S.à r.l., Sanem	3097	Sogim S.A., Angelsberg	3112
Mecano Services Ed. Georges, S.à r.l., Livange	3098	Somec Group S.A., Luxembourg	3112
Melody S.A., Luxembourg	3100	Sopercap S.A., Luxembourg	3113
Menelaus S.A., Luxembourg	3099	Technos Holding S.A., Luxembourg	3113
M.F.O. S.A.H., Luxembourg	3099	Tele 2 Europe S.A., Bertrange	3108
Mikinvest S.A., Luxembourg	3098	Texto International S.A., Luxembourg	3113
Mimehan S.A., Luxembourg	3119	Tout Location S.A., Angelsberg	3114
Modern Music Trading, S.à r.l., Luxembourg	3100	Trans-National Holdings S.A., Luxembourg	3115
Monte Carlo International Real Estate S.A., Luxembourg	3100	Transport Peter Schumacher, S.à r.l., Kehlen	3116
Multi-Development S.A., Luxembourg	3119	Transports Internationaux Nic Wilwert et Fils, S.à r.l., Differdange	3116
Murador et Raccogli, S.à r.l., Luxembourg	3101	Transreal Finance S.A., Luxembourg	3115
Nascar Finance S.A., Luxembourg	3102	T.T.I. Trivea Technologies International S.A., Luxembourg	3116
Nikko Crosby Asia Small Cap Fund	3114	Unilink Contractors Corporation S.A., Luxbg	3116
Novy S.A., Luxembourg	3101	Universal Foods (Luxembourg), S.à r.l., Luxembourg	3110, 3111
Oliver Holding S.A., Luxembourg	3101	Véhicule S.A., Luxembourg	3116
Oriol Immobilière S.A., Luxembourg	3101	Vézelay S.A., Luxembourg	3117
Palos S.A., Luxembourg	3100	Zaria Holding S.A., Luxembourg	3119
Paris Mode, S.à r.l., Livange	3101		
Parteuropa S.A., Luxembourg	3102		
Percontrol S.A., Luxembourg	3096		
Persi S.A., Luxembourg	3102		

INTERNATIONAL COMPOUND S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 61.495.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 31 août 1998

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

Certifié sincère et conforme
INTERNATIONAL COMPOUND S.A.
Signature Signature
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50054/795/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

LUX-TRANSIT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3397 Roeser, 45, rue d'Alzingen.
R. C. Luxembourg B 32.298.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Diekirch, le 29 octobre 1998, vol. 262, fol. 13, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

FIDUCIAIRE CHARLES ENSCH
Signature

(50073/561/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

INDOCAM ASIAN GROWTH FUND, Fonds Commun de Placement.**MANAGEMENT REGULATIONS****Art. 1. The Fund.**

INDOCAM ASIAN GROWTH FUND (the «Fund») was first established as a unit trust under Hong Kong law (see the transitory provisions, under article 21, below). It has since been redomiciled in Luxembourg as an undertaking for collective investment governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. The Fund is organized under Part I of the Luxembourg Law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment («the Law»), in the form of an open-ended mutual investment fund («fonds commun de placement») as an unincorporated co-ownership of transferable securities and other assets permitted by law. Investors are only liable up to the amount they have contributed.

The assets of the Fund are solely and exclusively managed in the interests of the co-owners of the Fund (the «Unitholders») by INDOCAM ASIAN GROWTH MANAGEMENT COMPANY (the «Management Company»).

The assets of the Fund are segregated from those of the Management Company and are held under the custodianship of CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG which is also acting as central administration agent of the Fund (the «Custodian» and/or «Central Administration Agent»).

By the acquisition of units (the «Units») of the Fund any Unitholder fully accepts these Management Regulations which, together with the agreements referred to under Article 3, determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian. These Management Regulations are expected to be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on October 31, 1995. Any future amendments thereto shall be published in the Mémorial. They shall also be filed with the District Court of Luxembourg and copies shall be available at the Chancery of the District Court.

Art. 2. The Management Company.

INDOCAM ASIAN GROWTH MANAGEMENT COMPANY is the Management Company of the Fund. The Management Company is organized in the form of a limited company (société anonyme) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and has its registered office in Luxembourg. The Management Company manages the assets of the Fund in compliance with the Management Regulations in its own name, but for the sole benefit of the Unitholders of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company shall determine the investment policy of the Fund within the objective set out in Article 6 hereof and the restrictions set out in Article 7 hereof.

The Board of Directors of the Management Company shall have the broadest powers to administer and manage the Fund within the restrictions set out in Article 7 hereof, including but not limited to the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Management Company is entitled to receive out of the Fund's assets a management fee of up to 2 per cent per annum of the Net Asset Value of the Fund, accrued daily and payable monthly. The current rate of the management fee is disclosed in the Prospectus.

Provided it is replaced by another management company, the Management Company shall be subject to removal by notice in writing from the Custodian in any of the following events:

- (a) the Management Company goes into liquidation, becomes bankrupt or has a receiver appointed over its assets; or,
- (b) for good and sufficient reason, the Custodian is of the opinion and so states in writing that a change of the Management Company is desirable in the interests of the Unitholders; or,
- (c) Unitholders representing at least fifty per cent in value of the Units outstanding (excluding those held or deemed to be held by the Management Company) deliver to the Custodian a written request to dismiss the Management Company.

Art. 3. The Custodian and Central Administration Agent.

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian of the assets of the Fund. CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, a corporation organized and licensed to engage in banking operations under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with its registered office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

All securities and other assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the Unitholders of the Fund. The Custodian may, with the approval of the Management Company, entrust to banks and other financial institutions all or part of the assets of the Fund. The Custodian may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian, with the approval of the Management Company, may determine. The Custodian may dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund only upon receipt of proper instructions from the Management Company or its duly appointed agent(s). Upon receipt of such instructions and provided such instructions are in compliance with these Management Regulations, the Custodian and Central Administration Agreements and applicable law, the Custodian shall carry out all transactions with respect of the Fund's assets.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the Act of March 30, 1988 on undertakings for collective investment, as such law may be amended from time to time. In particular, the Custodian shall:

- (a) ensure that the sale, issue, redemption, exchange and cancellation of Units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with applicable law and these Management Regulations;
- (b) ensure that the value of the Units is calculated in accordance with applicable law and these Management Regulations;
- (c) carry out the instructions of the Management Company, unless they conflict with applicable law or these Management Regulations;
- (d) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, any consideration is remitted to it within the customary settlement dates; and
- (e) ensure that the income attributable to the Fund is applied in accordance with these Management Regulations.

The Custodian shall not be entitled to retire except upon the appointment of a new custodian. The retirement of the Custodian should take effect at the same time as the new custodian takes up office.

Pursuant to the Custodian and Central Administration Agreements, CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG shall further act as administration, domiciliary, registrar, transfer and paying agent of the Fund (in such capacities referred to as «Central Administration Agent»). In such capacity, CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG provides certain administrative and clerical services delegated to it by the Management Company, including registration and transfer of the Units in the Fund. It further assists in the preparation of and filing with the competent authorities of financial reports.

The Custodian and Central Administration Agent shall be entitled to receive such fee as will be agreed upon from time to time between the Management Company and the Custodian and Central Administration Agent. Except for certain transaction fees paid to the Custodian and Central Administration Agent out of the Fund's assets, its fee shall be taken in charge by the Management Company. The Custodian and Central Administration Agent shall also be reimbursed its reasonable out-of-pocket expenses properly incurred for the Fund.

Any liability that the Custodian and Central Administration Agent may incur with respect to any damage caused to the Management Company, the Unitholders or third parties as a result of the improper performance of its duties hereunder will be determined under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

Art. 4. The Investment Adviser.

The Management Company may appoint an investment adviser (the «Investment Adviser») for the Fund to render such investment advisory, management and other services as may be agreed in writing by the Management Company and such Investment Adviser.

Pursuant to an Investment Advisory Agreement dated September 22, 1995, the Management Company has appointed INDOCAM ASIA S.A., formerly INDOSUEZ ASSET MANAGEMENT ASIA LIMITED, as Investment Adviser to the Fund. Following a novation agreement dated January 1, 1997 entered into in connection with the above-mentioned Advisory Agreement, INDOCAM ASIA S.A., (formerly INDOSUEZ ASSET MANAGEMENT ASIA S.A.), a company incorporated in France has replaced INDOSUEZ ASSET MANAGEMENT ASIA LIMITED in all its obligations and liabilities.

Such agreement may provide for such fees to be borne by the Management Company and contain such terms and conditions as the parties thereto shall deem appropriate. Notwithstanding such an agreement, the Management Company shall remain ultimately responsible for the management of the Fund's assets.

Art. 5. Classes of units.

The Management Company may, from time to time decide to issue either only one class of Units or two classes of Units in relation to the same portfolio (namely income producing Units known as «Distribution Units» and capital appreciation Units known as «Accumulation Units»). The decision of the Management Company in this regard shall be disclosed and, in case of change, the prospectus shall be updated.

Should there be two classes of Units, Accumulation Units capitalise their entire earnings whereas Distribution Units pay a distribution. Upon payment of a distribution to the Unitholders holding Distribution Units, the Net Asset Value of the Fund attributable to the Accumulation Units will remain unchanged. Therefore any payment of distributions necessarily leads to a change in the relation between the value of the Accumulation Units and the Distribution Units of the Fund.

Art. 6. Investment objective and policies.

The principal objective of the Fund is to achieve long term capital growth through investments principally in listed shares that will offer strong returns from selected stock markets in East and South-East Asia. The current yield on the portfolio is expected to be low and consequently the Fund is not expected to pay a dividend each year.

Diversification will be achieved by investing in a number of countries in Asia including Hong Kong, Singapore, Malaysia, Japan, South Korea, Taiwan, Indonesia, Thailand, Philippines, India, China, Sri Lanka and other Asian countries that will offer any potential of strong growth. The proportion invested in any one country will be based on the Management Company's assessment of that country's investment prospects. The Management Company will have authority to switch between countries at its discretion based on evaluation of political, economic and social changes in the region. Investment in Hong Kong, Singapore, Malaysia and Thailand are likely to make up the majority of the Fund's portfolio.

From time to time, subject to complying with the investment restrictions mentioned under Article 7 of the Management Regulations, the Fund may also invest in closed-ended funds.

Convertible bonds, listed stock warrants and bonds may also be included in the portfolio. Due to the volatility of these instruments, investment in listed stock warrants carries additional risk. These instruments are expected to be used on an ancillary basis. While it is expected that up to 10 per cent of the Fund's net assets will be placed in Asian unquoted «venture capital» investments, these will normally be expected to achieve quotation on a stock exchange within two to three years. If it appears imprudent at any time to be fully invested in securities, non invested assets may be kept in bank current accounts or short term deposit. Such type of short-term investments will be made according to the principle of risk diversification.

Art. 7. Investment restrictions, techniques and instruments.

7.1. Investments restrictions

The investment policy shall comply with the following rules and restrictions:

1. Investments in the Fund shall consist of:

(a) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on another regulated market that operates regularly and is recognised and open to the public (a «Regulated Market») located within a Member State of the European Union («EU»);

(b) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange or dealt in on a Regulated Market located within any other country;

(c) recently issued transferable securities provided that the terms of issue provide that application be made for admission to official listing in any of the stock exchanges or Regulated Markets referred to above and that such admission is secured within a year of the issue.

2. The Fund may further:

(a) Invest up to 10 per cent of its net assets in transferable securities other than those referred to above under 1(a) through 1(c).

(b) Invest up to 10 per cent of its net assets in debt instruments which may be treated, because of their characteristics, as equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at any time or at least at each time the Net Asset Value per Unit is calculated. In this respect, money market instruments which are regularly negotiated and which have a residual maturity in excess of 12 months, shall be deemed to be debt instruments equivalent to transferable securities.

The accumulated value of the investments specified above under 2(a) and 2(b) may not exceed 10 per cent of the net assets of the Fund.

(c) Hold cash and cash equivalents (including typical money market instruments which are regularly negotiated and the residual maturity of which does not exceed 12 months and time deposits), up to 49 per cent of its net assets; such percentage may exceptionally be exceeded if the Board of Directors of the Management Company consider this to be in the best interests of the Unitholders.

(d) Borrow money up to 10 per cent of its net assets, provided that such borrowings are made only on a temporary basis. Collateral arrangements with respect to the writing of options or the purchase or sale of forward or futures contracts are not deemed to constitute «borrowings» for the purpose of this restriction.

(e) Acquire foreign currency by means of a back-to-back loan.

(f) The Fund may:

(i) Invest up to 20 per cent of its net assets in shares or units issued by another undertaking for collective investment («UCI») of the closed-ended type having an investment policy similar to the one of the Fund and domiciled in one of the EU Member States or in North America, subject to the following restrictions:

- the Fund may not invest more than 10 per cent of its net assets in shares or units not listed on a stock exchange nor dealt in on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public;
- the Fund may not acquire more than 10 per cent of the shares or units of the same kind issued by the same UCI;
- the Fund may not invest more than 10 per cent of its net assets in shares or units issued by the same UCI.

(ii) invest up to 5 per cent of its net assets in shares or units issued by another UCI of the open-ended type, provided that such UCI must be an undertaking for collective investment in transferable securities («UCITS») within the meaning of the European Union Council Directive of 20 December 1985 (85/611/EEC) and that the Fund may not acquire more than 10 per cent of the shares or units of the same kind issued by the same UCI.

In the case of a UCI linked to the Fund by common management control or by a substantial direct or indirect holding, the UCI must be one that, in accordance with its constitutional documents, specialises in investment in a specific geographical area or economic sector and no management fee shall be charged on the Fund's assets invested in these UCIs. In the absence of such link, the investment in other UCIs may result in a duplication of fees and expenses.

The Fund will not invest in shares or units issued by UCIs whose main investment policy consists of investing in other UCIs.

3. In addition, the Fund shall comply in respect of its assets with the following investment restrictions:

(a) The Fund may not purchase additional securities of any single issuer if:

(i) upon such purchase more than 10 per cent of its net assets would consist of securities of such issuer; or

(ii) the total value of all securities of issuers in which it invests more than 5 per cent of its net assets would exceed 40 per cent of the value of its net assets.

(b) The limit of 10 per cent set out above under 3(a)(i) is increased to 35 per cent in respect of securities issued or guaranteed by a Member State of the OECD, by its local authorities, by any other State which is not a Member State of the OECD or by a public international body of which one or more Member State(s) of the OECD are member(s).

(c) The securities specified above under 3(b) are not to be included for purposes of computing the ceiling of 40 per cent set out above under 3(a)(ii).

(d) The ceilings set out above under 3(a) and 3(b) shall not be cumulative and, as a result, investments in securities of any one issuer, effected in compliance with the provisions set out above under 3(a) and 3(b), shall under no circumstances exceed 35 per cent of the Fund's net assets.

(e) The Fund may not acquire such amount of shares carrying voting rights which would enable the Fund to exercise a significant influence over the management of the issuer.

(f) The Fund may not acquire (i) more than 10 per cent of the outstanding non-voting shares of any one issuer; (ii) more than 10 per cent of the outstanding debt securities of any one issuer; or (iii) more than 10 per cent of the outstanding shares or units of any one undertaking for collective investment.

The ceilings set out above under (e) and (f) do not apply in respect of:

- transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the EU or by its local authorities;

- transferable securities issued or guaranteed by any other State which is not a Member State of the EU;

- transferable securities issued by a public international body of which one or more Member State(s) of the EU are member(s);

- shares in the capital of a company which is incorporated under or organised pursuant to the laws of a State which is not a Member State of the EU provided that (i) such company invests its assets principally in securities issued by issuers of that State, (ii) pursuant to the laws of that State a participation by the Fund in the equity of such company constitutes the only possible way to purchase securities of issuers of that State, and (iii) such company observes in its investments policy the restrictions set out above in 2(f), 3(a) through 3(f).

(g) The Fund may not acquire commodities or precious metals or certificates representing them, provided that transactions in foreign currencies, financial instruments, indices or securities as well as financial futures and forward contracts, options and swaps thereon are not considered to be transactions in commodities for the purposes of this restriction.

(h) The Fund may not invest in real estate provided that investments may be made in securities secured by real estate or interests therein or issued by companies which invest in real estate or interests therein.

(i) The Fund may not use its assets to underwrite any securities.

(j) The Fund may not issue warrants or other rights to subscribe for Units in the Fund.

(k) The Fund may not grant loans or guarantees in favour of a third party, provided that such restriction shall not prevent the Fund from investing up to 10 per cent of its net assets in non fully paid-up securities.

4. Notwithstanding anything to the contrary herein contained:

(a) The ceilings set out under 2 and 3 above may be disregarded by the Fund when exercising subscription rights attaching to securities in the Fund's portfolio.

(b) If such ceilings are exceeded for reasons beyond the control of the Fund or as a result of the exercise of subscription rights, the Fund must seek as its priority objective to remedy such situation, taking due account of the interests of its Unitholders.

The Board of Directors of the Management Company has the right to determine other investment restrictions to the extent that those restrictions are necessary to comply with the laws and regulations of countries where Units of the Fund are offered or sold.

5. Transactions with connected parties:

(a) Cash forming part of the Fund's assets may be placed as deposits with the Custodian or with any connected persons of the Custodian (being an institution authorised to accept deposits) so long as that institution pays interest thereon at no lower rate than is, in accordance with normal banking practice, the commercial rate for deposits of the size of the deposit in question negotiated at arm's length;

(b) Money can be borrowed from the Custodian or any connected persons of the Custodian (being a bank) so long as that bank charges interest at no higher rate, and any fee for arranging or terminating the loan is of no greater amount, than is in accordance with normal banking practice the commercial rate for a loan of the size and nature of the loan in question negotiated at arm's length;

(c) Any transaction between the Fund and the Management Company, the Investment Adviser, the Directors of the Management Company or any of their respective connected persons as principal may only be made with the prior written consent of the Custodian;

(d) The persons connected to the Fund which are entitled to brokerage and other transaction benefits will be listed in a resolution to be approved by the Management Company and the Custodian.

7.2. Special investment and hedging techniques and instruments

1. Techniques and Instruments related to Transferable Securities

For the purpose of hedging and efficient portfolio management, duration management or other risk management of the portfolio, the Fund may use the following techniques and instruments relating to transferable securities:

(A) Transactions relating to Options on Transferable Securities

An option is the right to buy or sell a particular asset at a stated price at some date in the future within a particular period. The Fund may buy and sell call or put options on transferable securities provided that these options are traded on Regulated Markets or over-the-counter with broker-dealers who make markets in these options and who are first class financial institutions that specialise in these types of transactions and are participants in the over-the-counter markets.

The Fund shall further comply with the following rules:

(i) The total amount of premiums paid for the purchase of call and put options which are considered here, together with the total amount of premiums paid for the purchase of call and put options described under (B)(b) below, may not exceed 15 per cent of the Net Asset Value of the Fund.

(ii) The total commitment arising from the sale of call and put options (excluding the sale of call options for which there is adequate cover) and the total commitment arising from transactions for purposes other than hedging as referred to under (B) (b) below, may not exceed at any time the Net Asset Value of the Fund. In this context, the commitment on call and put options sold is equal to the aggregate amount of the exercise prices of those options.

(iii) When selling call options, the Fund must hold either the underlying transferable securities, or matching call options or any other instruments (such as warrants) providing sufficient cover. The cover for call options sold may not be disposed of as long as the options exist unless they are covered in turn by matching options or other instruments used for the same purpose. Notwithstanding the foregoing, the Fund may sell uncovered call options if the Fund is, at all times, able to cover the positions taken on such sale and if the exercise prices of such options do not exceed 25 per cent of the Net Asset Value of the Fund.

(iv) When selling put options, the Fund must be covered during the full duration of the options by sufficient cash to pay for the transferable securities deliverable to the Fund by the counterparty on the exercise of the options.

(B) Transactions relating to Futures and Option Contracts in relation to Financial Instruments

Dealing in financial futures is the trading in contracts related to the future value of transferable securities or other financial instruments. Except as regards interest rate swaps on a mutual agreement basis and options which may be traded as provided for under (A) above, all transactions in financial futures may be made on a Regulated Market only. Subject to the following conditions, such transactions may be made for hedging purposes or efficient portfolio management and for other purposes.

(a) Hedging

Hedging is carried out to protect a known future commitment.

(i) As a global hedge against the risk of unfavourable stock market movements, the Fund may sell futures on stock market indices or other financial instruments or indices. For the same purpose, the Fund may sell call options or buy put options on stock market indices. The objective of these hedging operations assumes that a sufficient correlation exists between the composition of the index used and the Fund's corresponding portfolios.

(ii) As a global hedge against interest rate fluctuations, the Fund may sell interest rate futures contracts. For the same purpose, it can also sell call options or buy put options on interest rates or make interest rate swaps on a mutual agreement basis with first class financial institutions specialising in this type of transaction.

The total commitment relating to futures and option contracts on stock market indices may not exceed the total valuation of securities held by the Fund in the market corresponding to each index. In the same way, the total commitment on interest rate futures contracts, option contracts on interest rates and interest rate swaps may not exceed the total valuation of the assets and liabilities to be hedged held by the Fund in the currency corresponding to these contracts.

(b) Techniques for efficient portfolio management

Efficient portfolio management is based on the forecasting of future movements in financial markets. In this context and apart from option contracts on transferable securities (See (A) above) and contracts relating to currencies (See 2. below), the Fund may, for a purpose other than hedging, buy and sell futures contracts and options contracts on any type of financial instrument provided that the total commitment arising on these purchase and sale transactions together with the total commitment arising on the sale of call and put options on transferable securities of the Fund at no time exceeds its Net Asset Value.

Sales of call options on transferable securities for which the Fund has sufficient cover are not included in the calculation of the total commitment referred to above.

In this context, the commitment arising on transactions other than options on transferable securities is defined as follows:

- the commitment arising on futures contracts is equal to the liquidation value of the net position of contracts relating to identical financial instruments (after netting between purchase and sale positions), without taking into account the respective maturities and
- the commitment relating to options bought and sold is equal to the sum of the exercise prices of those options representing the net sold position in respect of the same underlying asset, without taking into account the respective maturities.

The total of the premiums paid to acquire call and put options as described above, together with the total of the premiums paid to acquire call and put options on transferable securities as described under (A) above may not exceed 15 per cent of the Net Assets of the Fund.

(C) Securities Lending and Borrowing

The Fund may enter into securities lending and borrowing transactions provided that they comply with the following rules:

(i) The Fund may only lend or borrow securities through a standardised system organised by a recognised clearing institution or through a first class financial institution specialising in this type of transaction.

(ii) As part of lending transactions, the Fund must in principle receive a guarantee, the value of which at the conclusion of the contract must be at least equal to the global valuation of the securities lent.

This guarantee must be given in the form of liquid assets and/or in the form of securities issued or guaranteed by a Member State of the OECD or by their local authorities or by supranational institutions and undertakings of a community, regional or world-wide nature and blocked in the name of the Fund until the expiry of the loan contract.

Such a guarantee shall not be required if the securities lending is made through CEDEL or EUROCLEAR or through any other organisation assuring to the lender a reimbursement of the value of the securities lent, by way of a guarantee or otherwise.

(iii) Securities lending transactions may not exceed 50 per cent of the global valuation of the securities portfolio of the Fund. This limitation does not apply where the Fund is entitled at all times to the cancellation of the contract and the restitution of the securities lent.

(iv) Securities lending and borrowing transactions may not extend beyond a period of 30 days.

(v) The securities borrowed by the Fund may not be disposed of during the time they are held by the Fund, unless they are covered by sufficient financial instruments which enable the Fund to reconstitute the borrowed securities at the close of the transaction.

(vi) Borrowing transactions may not exceed 50 per cent of the global valuation of the securities portfolio of the Fund.

(vii) The Fund may borrow securities under the following circumstances in connection with the settlement of a sale transaction: (x) during a period the securities have been sent out for re-registration; (y) when the securities have been loaned and not returned in time; and (z) to avoid a failed settlement when the Custodian fails to make delivery.

(D) Repurchase Agreement Transactions

The Fund may on an ancillary basis enter into repurchase agreement transactions which consist of the purchase and sale of securities with a clause reserving the seller the right or the obligation to repurchase from the acquirer the securities sold at a price and term specified by the two parties in their contractual arrangement.

The Fund can act either as purchaser or seller in repurchase agreement transactions or a series of continuing repurchase transactions. Its involvement in such transactions is, however, subject to the following rules:

(i) The Fund may not buy or sell securities using a repurchase agreement transaction unless the counterparty in such transactions is a first class financial institution specialising in this type of transaction.

(ii) During the life of a repurchase agreement contract, the Fund cannot sell the securities which are the object of the contract, either before the right to repurchase these securities has been exercised by the counterparty, or the repurchase term has expired.

(iii) Where the Fund is exposed to redemptions of its own Units, it must take care to ensure that the level of its exposure to repurchase agreement transactions is such that it is able, at all times, to meet its redemption obligations.

Repurchase agreement transactions are expected to take place on an occasional basis only.

2. Currency Hedging

In order to protect its present and future assets and liabilities against the fluctuation of currencies, the Fund may enter into transactions the object of which is the purchase or the sale of forward foreign exchange contracts, the purchase or the sale of call options or put options in respect of currencies, the purchase or the sale of currencies forward or the exchange of currencies on a mutual agreement basis provided that these transactions be made either on Regulated Markets or over-the-counter with first class financial institutions specialising in these types of transactions and being participants of the over-the-counter markets.

The objective of the transactions referred to above presupposes the existence of a direct relationship between the contemplated transaction and the assets or liabilities to be hedged and implies that, in principle, transactions in a given currency (including a currency bearing a substantial relation to the value of the reference currency (i.e. currency of denomination) of the Fund - known as «Cross Hedging») may not exceed the total valuation of such assets and liabilities nor may they, as regards their duration, exceed the period where such assets are held or anticipated to be acquired or for which such liabilities are incurred or anticipated to be incurred.

Art. 8. The Units.

8.1. The Unitholders

Except as set out in Article 8.4. any person or legal entity may be a Unitholder and own one or more Units of the Fund on payment of the applicable subscription or acquisition price.

Each of the Units is indivisible with respect to the rights conferred to it. In their dealings with the Management Company or the Custodian, the co-owners or disputants of Units, as well as the bare owners and the usufructuaries of Units, must be represented by the same person. The exercise of rights attaching to the Units may be suspended until these conditions are met.

Neither the Unitholders nor their heirs or successors may request the liquidation or the sharing-out of the Fund and shall have no rights with respect to the representation and management of the Fund and their death, incapacity, failure or insolvency shall have no effect on the existence of the Fund.

General meetings of Unitholders may be held pursuant to Article 19.

8.2. Reference Currency

The Units shall be issued without par value in United States Dollars («USD») (the currency in which the Units are issued being the «Reference Currency»).

8.3. Form, ownership and transfer of Units

Unless otherwise requested, units will be issued in registered form without certificate. Registered and bearer certificates shall be in the form determined by a resolution of the Management Company.

Bearer certificates may be issued in any denomination of one, ten, a hundred, a thousand or ten thousand whole Units.

Every Unitholder shall be entitled to exchange, subject to payment of the costs involved, any or all of his certificates for one or more certificates of the same kind or of a different kind (i.e. bearer certificate exchanged for registered certificate and vice-versa) representing the same aggregate number of Units.

Certificates will normally be posted within one week (maximum four weeks) after the relevant Valuation Day at the applicant's risk. Applicants requiring certificates to be delivered in bearer form may be required to pay any costs of postage and insurance. The Custodian has agreed to provide facilities for holding Unit certificates on behalf of Unitholders. Investors wishing to make use of these facilities should inform the Management Company at the time they apply for Units.

Certificates which are defaced, mutilated, lost, stolen or destroyed may be replaced at the discretion of the Custodian on application to the Management Company and on payment of all costs and on such terms as to evidence, indemnity and security as the Custodian may require. Defaced or mutilated certificates must be surrendered before replacements are issued.

Title to bearer Units passes by delivery of the certificates. Registered Units are transferable by instrument in writing executed by or on behalf of the transferor, except that no transfer will be registered without the approval of the Management Company which would result in either the transferor or the transferee holding Units whose aggregate value at the date of the proposed transfer is less than USD 1,500.-. The transfer of registered Units shall be subject to payment of all costs involved.

8.4. Restrictions on subscription and ownership

The Management Company may, at any time and at its discretion, temporarily discontinue, terminate 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 directly or beneficially acquiring or holding Units if such a measure is necessary for the protection of the Fund, the Management Company or the Unitholders.

In particular, the Management Company may restrict or prevent the ownership of Units by any U.S. person. The term «U.S. person» means a citizen or resident of, or a company or partnership organised under the laws of or existing in any state, commonwealth, territory or possession of the United States of America, or an estate or trust (other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States of America is not capable of inclusion in gross income for purpose of computing United States income tax payable by it), or any firm, company or other entity, regardless of citizenship, domicile or residence if under the income tax laws of the United States of America from time to time in effect, the ownership thereof would be attributed to one or more U.S. persons or any such other person or persons defined as a «U.S. person» under Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933 or in the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time.

In addition, the Management Company may direct the Custodian to:

- Reject any application for Units;
- Redeem at any time Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding such Units.

In the event that the Management Company gives notice of a compulsory redemption for any of the reasons set out above to a Unitholder, such Unitholder shall cease to be entitled to the Units specified in the redemption notice immediately after the close of business on the date specified therein.

8.5. Rights of fractions of Units

Fractions of Units are, in due proportion, entitled to the same rights as full units, except that only full Units are entitled to vote. Fractions of Units may only arise in respect of registered Units.

Art. 9. Issue and redemption of Units.

As a general rule and except when an original document is expressly requested, the Management Company may accept faxed instructions from the Unitholders.

9.1. Issue of Units

Units may be issued on each Business Day in Luxembourg subject to the right of the Management Company to discontinue temporarily such issue as provided in Article 11.3. hereof. Whenever used herein, the term «Business Day» shall mean a day on which banks and stock exchanges are open for business in Luxembourg City and the term «Valuation Day» shall mean each Business Day in Luxembourg or, if such a day is a holiday in any location and as a result the calculation of the fair market value of investments in the Fund is impeded, the next Business Day which is not such a holiday.

The subscription price per Unit will be the Net Asset Value per Unit as of the Valuation Day on which the application for subscription of Units is received by the Management Company, provided that such application is received by the Management Company prior to 10.00 a.m. Luxembourg time, on such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next valuation Day. A subscription fee of up to 5 per cent of the application monies (5,263 per cent of the Net Asset Value) shall be added and shall be payable to the Management Company which may pay a portion of it to intermediaries.

Applications for subscription must be made by sending a subscription request in a form determined by resolution of both the Management Company and the Custodian.

The Fund will accept payment in any major freely convertible currency not later than four Business Days after the relevant Valuation Day. If the payment is made in a currency different from the Reference Currency, any currency conversion cost shall be borne by the Unitholder.

The Management Company is authorised to postpone applications for subscription where there is no certainty that payment will reach the Custodian by the due date. In this context, Units will normally be allotted only after receipt of the subscription application together with cleared monies or a document evidencing irrevocable payment within four business days of the Valuation Day. In the case of payment by cheque, Units will be allotted only after confirmation of the cheque's clearance. Certificates, if requested, will be issued only upon payment of the subscription moneys.

The minimum initial investment and minimum holding requirements, if any, shall be disclosed in the sales documents for the Units.

9.2. Redemption of Units

Unitholders may at any time request redemption of their Units.

Redemptions will be made at the Net Asset Value per Unit on the Valuation Day on which the application for redemption of Units is received by the Management Company, provided that such application is received by the Management Company prior to 10 a.m. Luxembourg time, on such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next Valuation Day. It is not currently proposed that a redemption fee shall be levied.

Applications for redemption must be made by sending to the Management Company a redemption request in a form determined by resolution of both the Management Company and the Custodian. If issued, Unit certificates in proper form and all necessary documents to fulfil the redemption as specified on the redemption request form should be enclosed with such application.

Redemption requests by a Unitholder who is not a physical person must be accompanied by a document evidencing authority to act on behalf of such Unitholder or power of attorney which is acceptable in form and substance to the Management Company. Redemption requests made in accordance with the foregoing procedure shall be irrevocable, except that a Unitholder may revoke such request in the event that it cannot be honoured for any of the reasons specified in Article 11.3.

Payment of the redemption moneys will be made by the Custodian or its agents by cheque not later than three weeks from the relevant Valuation Day or at the date on which the transfer documents have been received by the Management Company, whichever is the later date. Payment for such Units will be made in the Reference Currency of the Fund. Payment for such Units may also be made in such other currency that may be freely purchased with the Reference Currency and that a Unitholder applying for redemption of its Units may request, provided that any currency conversion cost shall be deducted from the amount payable to such Unitholder.

If on any given date payment in respect of requests involving substantial redemptions cannot be effected out of the Fund's assets or authorised borrowings, the Management Company may, with the consent of the Custodian, defer redemptions for such period as is considered necessary to sell part of the Fund's assets in order to be able to meet the substantial redemption requests.

If, as a result of any request for redemption, the aggregate Net Asset Value of all the Units held by any Unitholder would fall below the minimum amount indicated in the Prospectus (minimum holding requirement), the Management Company may treat such request as a request to redeem the entire unitholding of such Unitholder.

Art. 10. Exchange.

If two classes of Units have been issued, Accumulation Units of the Fund may be exchanged for Distribution Units and vice-versa. The Unitholders who wish to exchange all or part of their Units must submit a written application in such form as may be specified by the Management Company. The Unit certificates, if any, shall be enclosed with their applications.

The exchange will be made at the Net Asset Value per Unit on the Valuation Day on which the application for the exchange of Units is received, provided that such application is received by the Management Company prior to 10.00 a.m. Luxembourg time on such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next Valuation Day.

Should any exchange procedure lead to the issuance of fractions of bearer Units, the bearer certificate will be issued in any denomination of one or more whole Units and the fractions will be credited to the Fund.

Art. 11. Determination of the Net Asset Value per Unit.

11.1. Frequency of Calculation

The Net Asset Value per Unit and the issue, redemption and exchange prices will be calculated on each Valuation Day, by reference to the value of the assets of the Fund in accordance with article 11.4. Such calculation will be done by the Custodian under guidelines established by, and under the responsibility of, the Management Company.

11.2. Calculation

The Net Asset Value per Unit shall be expressed in the Reference Currency and shall be calculated by dividing the Net Asset Value of the Fund attributable to each class of Units which is equal to (i) the value of the assets of the Fund attributable to such class and the income thereon, less (ii) the liabilities of the Fund attributable to such class and any provisions deemed prudent or necessary, by the total number of Units outstanding in such class on the relevant valuation Day.

The proceeds net of charges to be received from the issue of Units of a class shall be applied in the books of the Fund to that class of Units and the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such class of Units to be issued, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable to such class or classes of Units shall be applied to the corresponding class subject to the provisions of this Article.

The Net Asset Value per Unit may be adjusted up or down to the nearest cent of the Reference Currency.

If since the time of determination of the Net Asset Value of the Fund there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of the Fund are dealt in or quoted, the Management Company may, in order to safeguard the interests of the 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 the administration and management fees of the Management Company) will be accrued daily.

The value of the assets will be determined as set out in Article 11.4. The charges incurred by the Fund are set out in Article 12.

11.3. Suspension of Calculation

The Management Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value per Unit and in consequence the issue, redemption and exchange of Units of the Fund in any of the following events:

- When one or more stock exchanges, or one or more Regulated Markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if trading thereon is restricted or suspended;
- When, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Unitholders;
- In the case of breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Fund or if, for any reason, the value of any asset of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;
- When the Management Company is prevented from repatriating funds for the purpose of making payments on the redemption of the Units or when any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of Units cannot in the opinion of the Board of Directors of the Management Company be effected at normal rates of exchange.

Any such suspension and the termination thereof shall be notified to those Unitholders who have applied for subscription, redemption or exchange of their Units and shall be published as provided in Article 16 hereof.

11.4. Valuation of the Assets

The valuation of the Net Asset Value per Unit shall be made in the following manner:

I. The assets of the Fund shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Fund (provided that the Fund may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph 1. below with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- 4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Fund to the extent information thereon is reasonably available to the Fund;
- 5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Fund except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;
- 6) the preliminary expenses of the Fund, including the cost of issuing and distributing Units of the Fund, insofar as the same have not been written off;
- 7) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

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, prepaid expenses, 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 Management Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.
- 2) The value of 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.
- 3) The value of each security dealt in on any other Regulated Market will be based on the price of the last available transaction on the relevant day.
- 4) In the event that any of the securities held in the Fund's portfolio on the relevant day are not quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any other Regulated Market or if, with respect of securities quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any Regulated Market, the price as determined pursuant to sub-paragraphs 2. or 3. is not representative of the relevant securities, the value of such securities will be determined based on a reasonable foreseeable price determined prudently and in good faith by the Management Company.

II. The liabilities of the Fund shall include:

- 1) all loans, bills and accounts payable;
- 2) all accrued interest on loans of the Fund (including accrued fees for commitment for such loans);
- 3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, advisory and management fees, including incentive fees, and custodian fees);
- 4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Fund;

5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Fund, and other reserves (if any) authorised and approved by the Management Company, as well as such amount (if any) as the Management Company may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Fund;

6) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities, the Fund shall take into account all charges and expenses payable by the Fund pursuant to Article 12 and accruals of administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

The value of all assets and liabilities not expressed in the Reference Currency will be converted into the Reference Currency of the Fund at the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the Board of Directors of the Management Company.

The Board of Directors of the Management Company, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used, if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Fund.

In the event that extraordinary circumstances render a valuation in accordance with the foregoing guidelines impracticable or inadequate, the Management Company will, prudently and in good faith, use other criteria in order to achieve what it believes to be a fair valuation in the circumstances.

Art. 12. Charges and Expenses of the Fund.

The costs and expenses charged to the Fund include:

- All taxes, duties, governmental and similar charges which may be due on the assets and the income of the Fund;
- Brokerage fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund. The Fund will generally pay brokerage at customary institutional full service brokerage rates. Transactions of the Fund may be entered into through associated entities of the Investment Adviser and/or the Management Company. The Investment Adviser, the Management Company and their associated entities will not receive cash or other rebates from brokers or dealers in respect of transactions entered into on behalf of the Fund but may enter into soft commission arrangements for the provision to the Investment Adviser, the Management Company or their associated entities of goods and services which are of demonstrable benefit to Unitholders;
- all costs related to transactions. Execution of transactions for the Fund will be consistent with best execution standards;
- Legal fees and expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Fund;

Unless taken in charge by the Management Company, the fees and expenses involved in preparing and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including the Prospectus and any amendments or supplements thereto, with all authorities having jurisdiction over the Fund or the offering of Units of the Fund or with any stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country; all other expenses connected with redomiciling the Fund from Hong Kong to the Grand Duchy of Luxembourg; the fees payable to the Management Company, fees and expenses payable to the custodian's correspondents, domiciliary, administrative, registrar and transfer agents, any paying agent, any distributors and permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Fund; the remuneration of the directors and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage and reasonable travelling costs in connection with board meetings; reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing, in such languages as are necessary for the benefit of the Fund, and distributing prospectuses, annual, semi-annual and other reports or documents as may be required under applicable law or regulations; the cost of preparing and distributing public notices to the Unitholders; the cost of printing certificates; the costs of publication of Unit prices; the cost of convening and holding Unitholders' meetings, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges, postage, telephone and telex; auditors' fees; and all similar administrative and operating charges, including the printing costs of copies of the above-mentioned documents or reports. The cost of promoting the Fund including marketing and advertising expenses will not be borne by the Fund.

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

Art. 13. Accounting year, Audit.

The accounts of the Fund will be in respect of a period ending each year on December 31. The accounts will contain a statement confirming that the Custodian had complied with the terms of the Management Regulations.

The accounts of the Fund shall be kept in United States Dollars.

The accounts of the Management Company and of the Fund will be audited by an auditor appointed from time to time by the Management Company.

Art. 14. Distributions.

Dividends, if any, in respect of Distribution Units, may be declared out of the net investment income payable by the Fund on these Units and if considered necessary in order to maintain a reasonable level of dividend distribution on these Units, of net realised and/or unrealised capital gains. The Management Company may declare the distribution of interim dividends.

Dividends shall be payable to Unitholders on or around the dates mentioned in the Prospectus at their last known address and dividends not claimed within five years from their due date will lapse and revert to the Fund. Holders of bearer certificates should present the coupon or talon as appropriate on or around such dates.

Accumulation Units will not entitle Unitholders to the payment of dividends.

Art. 15. Amendments to the Management Regulations.

The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian and in accordance with Luxembourg law, make such amendments to these Management Regulations as it may deem necessary in the interest of the Unitholders. These amendments shall be published in the Mémorial and notified to the Unitholders.

Art. 16. Publications.

Audited annual reports and unaudited semi-annual reports will be mailed free of charge by the Management Company to the Unitholders at their request. In addition, such reports will be available at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any local representative. Any other financial information concerning the Fund or the Management Company, including the periodic calculation of Net Asset Value per Unit, the issue, redemption and exchange prices will be made available at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any local representative. Any other substantial information concerning the Fund may be published in such newspaper(s) and notified to Unitholders in such manner as may be specified from time to time by the Management Company.

Art. 17. Duration and liquidation of the Fund.

The Fund has been established for an unlimited period. However, notwithstanding the causes of liquidation provided for in Article 21 of the law of March 30, 1988, the Fund may be dissolved and liquidated at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian. The Management Company is authorised, subject to the approval of the Custodian, to dissolve the Fund in the case where the value of the net assets of the Fund shall be less than ten million USD over a period of one month or in case of a significant change of the economic or political situation.

In the event of dissolution, the Management Company will realise 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 from such liquidation, after deducting all expenses relating thereto, among the Unitholders in proportion to the number of Units held by them. The Management Company may distribute the assets of the Fund wholly or partly in kind. As provided by Luxembourg law, at the close of liquidation of the Fund, the proceeds thereof corresponding to Units not surrendered will be kept in safe custody at the Caisse des Consignations in Luxembourg until the statute of limitations relating thereto has elapsed.

Issuance, redemption and exchange of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution of the Fund.

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

Art. 18. Merger.

In the case where the value of the net assets of the Fund has decreased to an amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Fund to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic or political situation, the Board of Directors of the Management Company may, with the approval of the Custodian, resolve to cancel Units issued in the Fund and, after deducting all expenses relating thereto, determine the allocation of shares to be issued in a UCI organised under Part I of the Law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment, subject to the condition that the investment objectives and policies of such UCI are compatible with the investment objectives and policies of the Fund and subject to the following formalities:

Notice shall be delivered in writing to the registered Unitholders of the Fund. Such notice shall further be published in the Mémorial and the Luxemburger Wort and may also be published, as the Management Company may deem appropriate, in newspapers of countries where the Units of the Fund are offered and sold. Such notice shall be delivered and published at least one month before the date on which the resolution of the Management Company shall take effect.

Unitholders of the Fund shall have the right, until the Business Day before the last Valuation Day before the date on which the resolution shall take effect, to request the redemption of all or part of their Units at the applicable Net Asset Value per Unit, subject to the procedures described under «Redemption of units» without paying any redemption charge.

Art. 19. Meetings of Unitholders.

The Custodian, the Management Company or the Unitholders may at any time convene a meeting of Unitholders at such time and place (subject as hereinafter provided) as may be thought fit.

All provisions regarding the procedure for convening and holding such meetings, the quorum to be met, the right to vote and other matters related to the holding of such meetings are the subject of a resolution approved by the Management Company and the Custodian. A copy of this resolution may be obtained by sending a written request to the Management Company.

Art. 20. Applicable law, Jurisdiction, Language.

Any claim arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries in which the Units are offered or sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions, redemptions and exchanges by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language of these Management Regulations.

Art. 21. Transitory provisions.

The Fund was first established as a Unit Trust constituted under Hong Kong law by a Trust Deed entered into between INDOSUEZ ASSET MANAGEMENT ASIA LIMITED (from now, INDOCAM HONG KONG LTD) as Managers of the Fund and BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG (from now CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG) as Trustee of the Fund. The Trust Deed was dated July 31, 1984 and was amended by a supplemental trust deed dated October 28, 1987, a second supplemental trust deed dated October 1, 1988, a third supplemental trust

deed dated December 31, 1991, a fourth supplemental trust deed dated August 10, 1993, and a fifth supplemental trust deed dated July 11, 1994.

With effect from October 12, 1995, the domicile of the Fund was transferred from Hong Kong to Luxembourg as described in the following paragraph.

A notice was sent to the Unitholders of the Hong Kong Trust informing them of the procedure proposed to achieve the transfer of domicile and convening an extraordinary general meeting, in accordance with Hong Kong laws.

At such meeting, the Unitholders approved the procedure of transfer and, upon its completion, the termination of the Trust.

The transfer of domicile was implemented as follows on October 12, 1995, the Custodian made a subscription in kind of all the assets of the existing Trust to the Fund through the intermediary of the Management Company incorporated in Luxembourg with a view to its managing the assets of the Fund, once domiciled in Luxembourg. In consideration of the transfer of assets and liabilities, the Luxembourg Management Company issued Units in favour of the existing Unitholders. One Unit held in the Hong Kong Trust was exchanged against one new Unit in the Fund. Each Unitholder was entitled to the same proportion of the assets of the Fund as had been the case in the Hong Kong Trust and the net asset value per Unit remained unchanged. An audit of the Fund was carried out by COOPERS AND LYBRAND in Hong Kong and in Luxembourg on the day of the transfer.

The existing Unitholders may obtain certificates of the Fund in exchange of the ones that they held in the Hong Kong Trust. On the day of the transfer, INDOSUEZ ASSET MANAGEMENT ASIA LIMITED (from now INDOCAM HONG KONG Ltd) was removed as Manager of the Hong Kong Trust to be simultaneously replaced by the Management Company whilst being appointed as Investment Adviser with management powers over the Fund's assets, and BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG (from now CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG) was appointed as Custodian and Central Administration Agent of the Fund. Further to the transfer of the assets and liabilities and the allotment of Units in the Fund, the Trust was terminated and the Fund was opened to new subscriptions.

The Unitholders of the Hong Kong Trust have been informed of the results of the extraordinary general meeting held in accordance with Hong Kong laws.

On the occasion of the change of domicile, the Fund was restructured in order to comply with the requirements of the UCITS Directive as implemented by Part I of the law of March 30, 1988. The Fund now qualifies as a UCITS pursuant to the UCITS Directive.

The Management Regulations were executed for the first time in three originals in Luxembourg, on September 22, 1995 and entered into force on October 12, 1995.

Luxembourg, 28th April 1998.

For the Management Company
INDOCAM ASIAN GROWTH
MANAGEMENT COMPANY
Signatures

For the Custodian
CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ
LUXEMBOURG
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 1999, vol. 518, fol. 49, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(02056/005/731) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 1999.

SGZ-BANK INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2167 Luxembourg, 26B, rue des Muguets.
H. R. Luxemburg B 41.959.

Auszug aus dem Protokoll der außerordentlichen statutarischen Generalversammlung der Aktionäre vom 8. Januar 1999

Beschlußfassung

1. Die Generalversammlung der Aktionäre beschließt, die Umstellung des Grundkapitals von zur Zeit 50.000.000,- DEM auf EURO, gemäß dem am 31. Dezember 1998 festgelegten DEM/EURO Umrechnungskurs von 1,95583 DEM/EURO.

2. Die Generalversammlung beschließt die Streichung der Angabe des Nominalwertes der Aktien und die Umstellung des Grundkapitals in Aktien ohne Nennwert.

3. Die Generalversammlung beschließt die Abänderung des Artikels 5 der Satzung zum folgenden Wortlaut:

«Das Aktienkapital beträgt 25.564.594,06 EURO (fünfundzwanzig Millionen fünfhundertvierundsechzigtausend fünfhundertvierundneunzig EURO und sechs Cents), eingeteilt in viertausendzweihundertfünfzig (4.250) Stammaktien («Aktien der Gattung A»), versehen mit den Nummern 30 bis 4.279 ohne Nennwert sowie siebenhundertfünfzig (750) stimmberechtigte Vorzugsaktien («Aktien der Gattung B, versehen mit den Nummern 1 bis 29 und 4.280 bis 5.000) ebenfalls ohne Nennwert. Alle Aktien sind voll eingezahlt.»

Für gleichlautenden Auszug
RA A. Marc
Pour copie conforme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 1999, vol. EURO1, fol. 1, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(03744/253/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 1999.

KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 43, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 6.395.

Extraits des résolutions prises lors du Conseil d'Administration du 8 janvier 1999

Conformément à la décision prise par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires en date du 30 décembre 1998, le conseil d'administration décide, avec effet au 1^{er} janvier 1999, de convertir en euros le capital social, le capital autorisé et tous autres montants figurant dans les statuts et exprimés en francs luxembourgeois.

Il en résulte que, en date du 1^{er} janvier 1999:

- à l'article 5, alinéa premier, des statuts, le montant de six milliards cinq cent vingt-deux millions sept cent trente-cinq mille francs (F 6.522.735.000,-) est converti en cent soixante et un millions six cent quatre-vingt-quatorze mille trois cent soixante-dix-sept virgule zéro trois euros (euros 161.694.377,03);

- à l'article 6, paragraphe A, alinéa premier, des statuts, le montant de vingt milliards de francs (F 20.000.000.000,-) est converti en quatre cent quatre-vingt-quinze millions sept cent quatre-vingt-sept mille quarante-neuf virgule cinquante-cinq euros (euros 495.787.049,55), le montant de six milliards cinq cent vingt-deux millions sept cent trente-cinq mille francs (F 6.522.735.000,-) est converti en cent soixante et un millions six cent quatre-vingt-quatorze mille trois cent soixante-dix-sept virgule zéro trois euros (euros 161.694.377,03) et le montant de vingt-six milliards cinq cent vingt-deux millions sept cent trente-cinq mille francs (F 26.522.735.000,-) est converti en six cent cinquante-sept millions quatre cent quatre-vingt-un mille quatre cent vingt-six virgule cinquante-huit euros (euros 657.481.426,58);

- à l'article 36, paragraphe 2, des statuts, le montant de cent vingt-cinq francs (LUF 125,-) est converti en trois virgule un euros (euros 3,1).

En conséquence, les textes afférents des statuts ont la teneur suivante depuis le 1^{er} janvier 1999:

«**Art. 5. Alinéa premier.** Le capital social souscrit est fixé à cent soixante et un millions six cent quatre-vingt-quatorze mille trois cent soixante-dix-sept virgule zéro trois euros (euros 161.694.377,03) représenté par quinze millions quatre cent dix-huit mille six cent quarante (15.418.640) parts sociales ordinaires sans désignation de valeur nominale et un million neuf cent soixante-quinze mille trois cent vingt (1.975.320) parts sociales privilégiées sans droit de vote et sans désignation de valeur nominale, entièrement libérées.»

«**Art. 6. Paragraphe A, alinéa premier.** En plus du capital social fixé conformément à l'article 5, le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital social à concurrence de maximum quatre cent quatre-vingt-quinze millions sept cent quatre-vingt-sept mille quarante-neuf virgule cinquante-cinq euros (euros 495.787.049,55) pour le porter de 161.694.377,03 euros à maximum 657.481.426,58 euros par l'émission de parts sociales ordinaires nouvelles, à libérer suivant les modalités à fixer par le Conseil d'administration, notamment par versements en espèces, par apport en nature, par transformation de créances en capital, par conversion d'obligations ou encore, avec l'approbation de l'assemblée générale, par incorporation de réserves au capital.»

«**Art. 36. Paragraphe 2.** La somme nécessaire pour allouer aux parts sociales privilégiées sans droit de vote un premier dividende privilégié et récupérable de 8 % du pair comptable de trois virgule un euros (euros 3,1), étant entendu que toute augmentation du pair comptable ne résultant pas d'apports nouveaux entraîne la réduction proportionnelle de ce pourcentage.»

Le 21 janvier 1999.

Certifié sincère et conforme
J.-M. Barthel C. Ruppert
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 22 janvier 1999, vol. EURO, fol. 2, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(04822/000/46) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 janvier 1999.

FORMULA CAPITAL MANAGEMENT S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 69, route d'Esch.

STATUTEN

Im Jahre eintausendneunhundertachtundneunzig, am achten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Edmond Schroeder, mit dem Amtswohnsitz in Mersch.

Sind erschienen:

1.- EBC TRUST COMPANY (JERSEY) LIMITED, mit Sitz in EBC House, St. Hélier, Jersey, vertreten durch Herrn Herbert Grommes, Bankangestellter, wohnhaft in Schönberg/Belgien, aufgrund einer Vollmacht vom 3. Dezember 1998;

2.- EBC NOMINEES (JERSEY) LIMITED, mit Sitz in EBC House, St. Hélier, Jersey, vertreten durch Herrn Herbert Grommes, Bankangestellter, wohnhaft in Schönberg/Belgien, aufgrund einer Vollmacht vom 3. Dezember 1998.

Die oben aufgeführten Vollmachten werden, nachdem sie durch die Komparenten und den instrumentierenden Notar ne varietur gezeichnet wurde, zusammen mit den Gesellschaftssatzungen zur Einregistrierung vorgelegt.

Zwischen den Erschienenen wurde beschlossen, eine Aktiengesellschaft zu gründen gemäß folgender Satzung:

I. Name, Sitz und Zweck der Gesellschaft

Art. 1. Die Erschienenen gründen eine Aktiengesellschaft nach dem luxemburgischen Recht unter dem Namen FORMULA CAPITAL MANAGEMENT S.A.

Art. 2. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Sie kann durch Beschluß der Aktionäre gemäß Artikel 11 der Satzung jederzeit aufgelöst werden. Die Auflösung der Gesellschaft kann nur unter Berücksichtigung des Artikels 20 des Gesetzes vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinsame Anlagen erfolgen.

Art. 3. Gesellschaftssitz ist Luxemburg-Stadt, Großherzogtum Luxemburg.

Durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrats können Niederlassungen und Repräsentanzen in einem anderen Ort des Großherzogtums sowie im Ausland gegründet werden.

Aufgrund eines bestehenden oder unmittelbar drohenden politischen, militärischen oder anderweitigen Notfalls außerhalb der Kontrolle, Verantwortlichkeit und Einflußmöglichkeit der Gesellschaft, der die normale Geschäftsbwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Sitz und dem Ausland gefährdet, kann der Verwaltungsrat durch einfachen Beschluß den Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Wiederherstellung von normalen Verhältnissen ins Ausland verlegen. In diesem Fall wird jedoch die Gesellschaft die luxemburgische Nationalität beibehalten.

Art. 4. Zweck der Gesellschaft ist die Gründung, Verwaltung und Leitung eines Organismus für gemeinsame Anlagen nach Luxemburger Recht im Sinne des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen («Fonds»). Die Gesellschaft ist darauf gerichtet, die dem Fonds zufließenden Gelder im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger nach dem Grundsatz der Risikomischung und Risikoverteilung in Wertpapieren und vergleichbaren Anlagen anzulegen und über die sich hieraus ergebenden Rechte der Anleger (Anteilhaber) Anteilzertifikate oder Anteilbestätigungen auszustellen.

Die Gesellschaft kann alle Handlungen tätigen, die sich auf die Gründung, Verwaltung und das Management des Fonds beziehen. Sie kann Wertpapiere und vergleichbare Anlagewerte kaufen, verkaufen, umtauschen und ausliefern, im eigenen Namen oder unter dem Namen eines Dritten sämtliche Wertpapiere und vergleichbaren Anlagewerte von luxemburgischen und ausländischen Gesellschaften eintragen und alle Rechte ausüben, die unmittelbar oder mittelbar mit dem Fondsvermögen zusammenhängen.

Die obenstehende Liste ist beispielhaft, jedoch nicht abschließend.

Die Gesellschaft kann alle anderen Geschäfte tätigen und Maßnahmen treffen, die ihrem Gesellschaftszweck dienen, unter Berücksichtigung der im Gesetz vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinsame Anlagen und im Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich Änderungsgesetzen festgesetzten Begrenzungen.

II. Grundkapital und Aktien

Art. 5. Das Gesellschaftskapital beläuft sich auf zweihundertzwanzigtausend Schweizer Franken (CHF 220.000,-) und ist in zweihundertzwanzig (220) Aktien mit einem Nennwert von tausend Schweizer Franken (CHF 1.000,-) pro Aktie eingeteilt.

Die vorgenannten Parteien haben die Aktien wie folgt gezeichnet:

EBC TRUST COMPANY (JERSEY) LIMITED	147 Aktien
EBC NOMINEES (JERSEY) LIMITED	73 Aktien
Total:	220 Aktien

Alle Aktien werden sofort ganz in bar eingezahlt, wodurch der Gesellschaft ab heute der Betrag von zweihundertzwanzigtausend Schweizer Franken zur Verfügung steht, wie dies dem beurkundenden Notar nachgewiesen wurde, der dies ausdrücklich bestätigt.

Art. 6. Die Aktien sind voll eingezahlt.

Die Aktien sind Namensaktien.

Die Übertragung der Aktien ist an die Zustimmung der Generalversammlung gebunden.

Art. 7. Das Gesellschaftskapital kann gemäß Artikel 11 der Satzungen durch Beschluß der Generalversammlung der Aktionäre aufgestockt oder reduziert werden. Es kann jedoch nicht weniger als das im Artikel 6 des Gesetzes vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinsame Anlagen festgesetzte Minimumkapital betragen. Nach Beschluß der Generalversammlung kann die Durchführung der Kapitalaufstockung bzw. Kapitalreduktion dem Verwaltungsrat übertragen werden.

III. Organisation der Gesellschaft

Art. 8. Die Organe der Gesellschaft sind:

- A. Die Generalversammlung
- B. Der Verwaltungsrat
- C. Der Aufsichtskommissar
- A. Die Generalversammlung

Art. 9. Die Generalversammlung ist das oberste Organ der Gesellschaft. Die jährliche Generalversammlung findet am ersten Donnerstag im Monat März um 15 Uhr und zum 1. Mal in Jahre 2000 am Gesellschaftssitz oder einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort statt.

Falls dieser Tag kein Bankarbeitstag in Luxemburg ist, so findet sie am nächstfolgenden Bankarbeitstag statt.

Außerordentliche Generalversammlungen werden einberufen, sofern es der Verwaltungsrat als notwendig erachtet oder wenn es durch Gesetz vorgesehen ist.

Die Einladungen erfolgen durch den Verwaltungsrat (eingeschriebener Brief) an die letzte bekannte Adresse der Aktionäre, spätestens 8 Tage vor dem Verhandlungstag unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und dem Durchführungsort.

Art. 10. Den Vorsitz in der Generalversammlung übt der Präsident des Verwaltungsrates oder ein von ihm schriftlich dazu bevollmächtigtes Mitglied aus.

Der Vorsitzende bezeichnet den Protokollführer und den Stimmzähler.

Über die Verhandlungen und Beschlüsse wird ein Protokoll aufgenommen, das vom Vorsitzenden, dem Protokollführer und dem Stimmzähler zu unterzeichnen ist.

Art. 11. Der Generalversammlung sind insbesondere folgende Befugnisse vorbehalten:

- (a) die Satzung zu ändern;
- (b) Mitglieder des Verwaltungsrats und den (die) Aufsichtskommissar(e) zu bestellen und abzurufen und ihre Vergütungen festzusetzen;
- (c) die Einwilligung zur Übertragung der laufenden Geschäftsführung an einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats zu erteilen;
- (d) die Berichte des Verwaltungsrats und des (der) Kommissars(e) entgegenzunehmen;
- (e) die jährliche Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung zu genehmigen;
- (f) den Mitgliedern des Verwaltungsrats und dem (den) Kommissar(en) Entlastung zu erteilen;
- (g) über die Verwendung des Jahresergebnisses zu beschließen;
- (h) die Gesellschaft aufzulösen.

Art. 12. Die Generalversammlung faßt ihre Beschlüsse und vollzieht ihre Wahlen, soweit es im Gesetz nicht anders bestimmt ist, mit der absoluten Mehrheit der Aktienstimmen.

Jeder Aktionär kann sein Stimmrecht selbst oder durch einen Bevollmächtigten ausüben, der nicht Aktionär zu sein braucht. Jede Aktie gibt Anrecht auf eine Stimme.

B. Der Verwaltungsrat

Art. 13. Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die von der Generalversammlung jederzeit abgerufen werden können.

Die Verwaltungsratsmitglieder brauchen nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein.

Die Generalversammlung der Aktionäre bestimmt die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Dauer ihrer Mandate, welche sechs Jahre nicht überschreiten darf. Eine Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder ist möglich.

Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrats einen vorläufigen Nachfolger bestimmen, dessen Bestellung von der nächstfolgenden Generalversammlung bestätigt werden muß.

Art. 14. Unter seinen Mitgliedern wählt der Verwaltungsrat seinen Präsidenten, der in den Verwaltungsratssitzungen den Vorsitz hat. In Abwesenheit des Präsidenten wird die Sitzung des Verwaltungsrats von einem durch die anwesenden Verwaltungsratsmitglieder gewählten Vorsitzenden präsiert.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlußfähig, wenn die Mehrzahl seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Ein Verwaltungsratsmitglied kann sich durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen, das dazu durch Brief, Telekopie oder Fernschreiben bevollmächtigt wurde. In Dringlichkeitsfällen kann die Beschlußfassung auch durch Brief, Telekopie oder Fernschreiben erfolgen.

Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit Stimmenmehrheit gefaßt. Bei Stimmengleichheit entscheidet der Vorsitzende.

Die Gesellschaft wird grundsätzlich durch die gemeinsame Unterschrift von mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats rechtsverbindlich verpflichtet.

Der Verwaltungsrat kann auch einzelne Verwaltungsratsmitglieder oder Dritte mit der Gesamtheit oder einem Teil der täglichen Geschäftsführung oder der Vertretung der Gesellschaft betrauen.

Die Übertragung der Geschäftsführung auf einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats bedarf der Einwilligung der Generalversammlung.

Art. 15. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschließlich Änderungsgesetzen oder nach dieser Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

Art. 16. Die Sitzungsprotokolle des Verwaltungsrats sind vom Präsidenten oder vom Vorsitzenden der jeweiligen Sitzung zu unterschreiben. Vollmachten sind dem Protokoll beizufügen.

Gerichtlich vorzulegende Kopien oder Auszüge solcher Sitzungsprotokolle sollen vom Präsidenten des Verwaltungsrats oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden.

C. Der Aufsichtskommissar

Art. 17. Die Bücher der Gesellschaft werden durch einen oder mehrere unabhängige Aufsichtskommissar(e) kontrolliert, welche(r) von der Generalversammlung ernannt wird (werden).

Der (Die) Aufsichtskommissar(e) ist (sind) für eine Dauer bis zu sechs Jahren ernannt; sie können jederzeit von der Generalversammlung abgerufen werden. Eine Wiederwahl des Aufsichtskommissars bzw. der Aufsichtskommissare ist möglich.

IV. Rechnungsabschluss und Gewinnverwendung

Art. 18. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember jeden Jahres, wobei das erste Geschäftsjahr ausnahmsweise mit der Gründung der Gesellschaft beginnt und am 31. Dezember 1999 endet.

Art. 19. Ergänzend gelten die Bestimmungen des Gesetzes über die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 einschließlich Änderungsgesetzen und das Gesetz vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

V. Bekanntmachung

Art. 20. Die Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg.

Kosten

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, in welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlaß ihrer Gründung entstehen, beläuft sich auf ca. einhundertzehntausend Luxemburger Franken (110.000,- LUF).

Schätzung des Kapitals

Zum Zwecke der Erhebung der Einregistrierungsgebühren wird das Kapital der Gesellschaft geschätzt auf fünf Millionen fünfhundertneununddreissigtausendsechshundert Luxemburger Franken (5.539.600,- LUF).

Erklärung

Der unterzeichnete Notar hat festgestellt, daß die Bedingungen des Artikels 26 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 einschließlich Änderungsgesetzen erfüllt sind.

Generalversammlung

Sodann haben die Erschienenen sich zu einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, zu der sie sich ordentlich einberufen betrachten, zusammengefunden und einstimmig folgende Beschlüsse gefaßt:

(1) Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg, 69, route d'Esch.

(2) Zu Verwaltungsratsmitgliedern wurden ernannt:

- Dr. Ottokarl F. Finsterwalder ehem. Mitglied Generaldirektion CREDITANSTALT-BANKVEREIN, Wien
- Kenneth B. Ineson, Chairman, EBC TRUST COMPANY (JERSEY) ST. HELIER, Jersey
- Simon Newton, Manager, BANK AUGUST ROTH, Zürich

(3) Zum Kommissar wurde ernannt:

- ARTHUR ANDERSEN & CO., 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg.

(4) Die Mandate des Verwaltungsrates und des Kommissars enden mit der Generalversammlung des Jahres 2000.

Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen in 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: H. Grommes, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 15 décembre 1998, vol. 407, fol. 72, case 3. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Mersch, den 21. Dezember 1998.

E. Schroeder.

(01640/228/188) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 1999.

THE BANK OF NEW YORK (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1219 Luxembourg, 13, rue Beaumont.

STATUTES

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

Before Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1. BNY INTERNATIONAL FINANCING CORPORATION, a company incorporated under the laws of the United States of America, having its registered office at One Wall Street, New York, NY 10286, United States of America; represented by Mr Yves Prussen, doctor-at-law, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 10th of December 1998.

2. BNY FOREIGN HOLDINGS INC., a company incorporated under the laws of New York, the United States of America, having its registered office at One Wall Street, New York, NY 10286, United States of America; represented by Yves Prussen, doctor-at-law, residing in Luxembourg, pursuant to a proxy dated 10th of December 1998.

The proxies given, signed ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing person, in the capacity in which he acts, has requested the notary to record as follows the Articles of Incorporation of a société anonyme which they form between themselves:

Art. 1. There exists among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a société anonyme under the name of THE BANK OF NEW YORK (LUXEMBOURG) S.A.

Art. 2. The Corporation is established for an indefinite duration. The Corporation may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-two hereof.

Art. 3. The object of the Corporation is the undertaking of all banking and savings activities pursuant to Article 1 of the law of 5th April 1993 relating to the financial sector, as amended from time to time, and more particularly to receive deposits of cash, securities and other assets, to extend credits in any form whatsoever, to conclude any transactions

relating to securities, precious metals, to enter into any fiduciary arrangements, to provide financial and administrative services as well as to hold such interests in other companies and to perform such other operations as will permit to achieve the object as described above or as is incidental thereto.

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

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

Art. 5. The corporate capital is set at three hundred and fifty million Luxembourg Francs (LUF 350,000,000.-) consisting of one hundred thousand and one (100,001) shares in nominative form without par value.

The capital has been paid up to the extent of two hundred and fifty million Luxembourg Francs (LUF 250,000,000.-).

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

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

Art. 6. The capital of the Corporation may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation, as prescribed in Article twenty-three hereof.

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

Art. 8. 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 first Wednesday of the month of May at 3.00 p.m. The first such meeting shall be in 1999. If such day is not a bank business day, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

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

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram or facsimile transmission.

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

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

Art. 10. Shareholders will meet upon call by the board of directors, pursuant to notice setting forth the agenda sent by registered mail at least eight days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders.

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

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

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

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

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

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

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

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

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given at least fourteen days in advance of the day set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the oral consent or the consent in writing or by cable, telegram, telex or facsimile of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing in writing or by cable, telegram, telex or facsimile another director as his proxy.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. Votes may also be cast in writing or by fax or telegram or telex or by telephone provided in such latter event such vote is confirmed in writing.

Meetings of the board of directors may be held in Luxembourg or abroad.

The directors, acting unanimously by circular resolution, may express their consent on one or several separate instruments in writing or by cable, telegram, telex, telex or facsimile confirmed in writing which shall together constitute appropriate minutes evidencing such decision.

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

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the secretary or by any director.

Art. 13. The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. The board of directors shall have power to determine the corporate policy and the course and conduct of the management and business affairs of the Corporation. Directors may not, however, bind the Corporation by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

Art. 14. The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Corporation and, with the prior consent of the shareholders in general meeting, to directors of the Corporation.

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

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

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

In the event that any director of the Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, such director shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

Art. 16. The Corporation shall indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Corporation, or, at its request, of any other corporation of which the Corporation is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 17. The Corporation will be bound by the joint signature of two directors of the Corporation or by the joint or single signature of any person or persons to whom such signatory power shall have been delegated by the board of directors.

Art. 18. At the end of the corporate year, the Board of Directors shall draw up the Balance Sheet and the Profit and Loss Accounts in the manner required by law.

The annual accounts of the Corporation are supervised by one or several auditors who shall qualify as «réviseurs d'entreprises» to be appointed by the Board of Directors. Such auditors will deliver their report to the Board of Directors.

Art. 19. The accounting year of the Corporation shall begin on the 1st January of each year and shall terminate on the 31st December of the same year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the Corporation and shall terminate on the 31st December 1998.

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

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

Subject to the requirements set out by law, the Board of Directors may decide to distribute interim dividends.

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

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

Art. 23. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto.

Subscriptions

The shares have been subscribed as follows:

Subscriber	Number of shares
1) BNY INTERNATIONAL FINANCING CORPORATION	100,000
2) BNY FOREIGN HOLDINGS INC.	1
Total:	100,001

The shares have been paid up to the extent of two hundred and fifty million Luxembourg Francs (LUF 250,000,000.-) by payment in cash, evidence of which was given to the undersigned notary.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Corporation as a result of its formation are estimated at approximately three million six hundred sixty thousand Luxembourg francs.

Statement

The undersigned notary states that the conditions provided for in article 26 of the law of 10th August 1915 on commercial companies have been observed.

General meeting of shareholders

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

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

1) The meeting elected as directors:

- Thomas J. Perna, Executive Vice President, THE BANK OF NEW YORK, residing at One Wall Street, New York, NY 10286

- Joseph Melillo, Vice President, THE BANK OF NEW YORK, residing at 90 Washington Street, New York NY 10286

- Fred J. Ricciardi, Executive Vice President, THE BANK OF NEW YORK, residing at One Wall Street, New York, NY 10286

- Paul Bodart, Senior Vice President, THE BANK OF NEW YORK, Brussels Branch, residing at 35, avenue des Arts Kunstlaan 1040 Brussels, Belgium

- Mark Bienstman, Head of Securities Operations, THE BANK OF NEW YORK, Brussels Branch, residing at 35, avenue des Arts Kunstlaan 1040 Brussels, Belgium

2) The board of directors is authorised to delegate powers of day-to-day management to Mr Mark Bienstman.

3) The registered office of the Corporation is fixed at 13, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg.

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

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

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

Traduction française du procès-verbal qui précède:

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

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1. BNY INTERNATIONAL FINANCING CORPORATION, une société du droit des Etats-Unis d'Amérique, ayant son siège social 1, Wall Street, New York, NY 10286, Etats-Unis d'Amérique;

représentée par M. Yves Prussen, docteur en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 10 décembre 1998.

2. BNY FOREIGN HOLDINGS INC., une société du droit de New York, Etats-Unis d'Amérique, ayant son siège social 1, Wall Street, New York, NY 10286, Etats-Unis d'Amérique;
représentée par M. Yves Prussen, docteur en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 10 décembre 1998

Les procurations prémentionnées, signées ne varietur par le comparant et le notaire instrumentaire, resteront annexées à ce document pour être soumises à l'enregistrement.

Le comparant, ès qualités en vertu desquelles ils agissent, a demandé au notaire d'arrêter les statuts d'une société comme suit:

Art. 1^{er}. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société en la forme d'une société anonyme sous la dénomination THE BANK OF NEW YORK (LUXEMBOURG) S.A.

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

Art. 3. L'objet de la société est l'exercice de toutes activités bancaires et d'épargne conformément de l'article 1^{er} de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier telle que modifiée de temps en temps, et plus particulièrement de recevoir des dépôts en espèces, en valeurs mobilières et en d'autres avoirs, d'accorder des crédits sous quelque forme que ce soit, de conclure toutes transactions relatives à des valeurs mobilières, des métaux précieux et des contrats fiduciaires, de prêter tous services financiers et administratifs, ainsi que de détenir des intérêts dans d'autres sociétés et de faire toutes autres opérations telles qu'elles soient afin de réaliser l'objet de la Société tel que décrit ci-dessus ou en rapport avec cet objet.

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

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

Art. 5. Le capital social est fixé à trois cent cinquante millions de francs luxembourgeois (LUF 350.000.000,-), représenté par cent mille et une (100.001) actions nominatives sans valeur nominale.

Le capital libéré est de deux cent cinquante millions de francs luxembourgeois (LUF 250.000.000,-).

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

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

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

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

Art. 8. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation le premier mercredi du mois de mai à 15.00 heures. La première assemblée sera tenue en 1999. Si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

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

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

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par télégramme ou par télécopie une autre personne comme mandataire.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir que si une majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. Des votes peuvent également être émis par écrit, par télécopie, télégramme ou télex, ou par téléphone pourvu que dans ce dernier cas ce vote soit confirmé par écrit.

Les réunions du conseil d'administration pourront être tenues à Luxembourg ou ailleurs.

Le conseil d'administration, à l'unanimité, pourra prendre des résolutions par voie de circulaire, en exprimant leur approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits, ou par câble, télégramme, télex ou télécopie à confirmer par écrit, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

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

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

Art. 13. Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées. Le conseil d'administration aura le pouvoir de déterminer la politique de la Société ainsi que le cours et la conduite de l'administration et des opérations de la Société. Les administrateurs ne pourront cependant pas engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du conseil d'administration.

Art. 14. Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des directeurs ou fondés de pouvoir de la Société et, sur accord préalable des actionnaires en assemblée générale, aux administrateurs de la Société.

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

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

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

Au cas où un administrateur aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, cet administrateur devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera ni ne prendra part au vote sur cette

affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur à la prochaine assemblée des actionnaires.

Art. 16. La Société indemniserà tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par tous actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir.

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

Art. 18. A la clôture de l'exercice social, le conseil d'administration dressera le bilan et le compte de pertes et profits conformément aux dispositions de la loi.

Les comptes annuels de la Société seront vérifiés par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises nommés par le conseil d'administration. Les réviseurs remettront leur rapport au conseil d'administration.

Art. 19. L'exercice social commencera le premier janvier et se terminera le trente et un décembre de chaque année à l'exception du premier exercice social qui commencera le jour de la constitution de la Société et qui se terminera le 31 décembre 1998.

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

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

Sous réserve des dispositions légales, le conseil d'administration peut décider de distribuer des dividendes intérimaires.

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

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

Art. 23. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et des lois modificatives.

Souscriptions

Les actions ont été souscrites comme suit:

Souscripteur	Nombre d'actions
1) BNY INTERNATIONAL FINANCING CORPORATION	100.000
2) BNY FOREIGN HOLDINGS INC.	1
Total:	100.001

Ces actions ont toutes été libérées à hauteur de deux cent cinquante millions de francs luxembourgeois (LUF 250.000.000,-) par paiement en espèces, preuve en a été donnée au notaire soussigné.

Dépenses

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société à la suite de sa constitution s'élèvent à approximativement trois millions six cent soixante mille francs luxembourgeois.

Constatation

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

Assemblée Générale des actionnaires

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

1) L'assemblée a élu comme administrateurs:

- Thomas J. Perna, Vice-Directeur, THE BANK OF NEW YORK, demeurant 1, Wall Street, New York, NY 10286, Etats-Unis d'Amérique
- Joseph Melillo, Vice-Président, THE BANK OF NEW YORK, demeurant 90 Washington Street, New York NY 10286, Etats-Unis d'Amérique

- Fred J. Ricciardi, Vice-Directeur, THE BANK OF NEW YORK, demeurant 1, Wall Street, New York, NY 10286, Etats-Unis d'Amérique

- Paul Bodart, Premier Vice-Président, THE BANK OF NEW YORK, Succursale de Bruxelles, demeurant 35, avenue des Arts Kunstlaan 1040 Bruxelles, Belgique

- Mark Bienstman, Chef du département valeurs mobilières, THE BANK OF NEW YORK, Succursale de Bruxelles, demeurant 35, avenue des Arts Kunstlaan 1040 Bruxelles, Belgique

2) Le conseil d'administration est autorisé de déléguer ses pouvoirs de gestion journalière à Monsieur Mark Bienstman.

3) L'adresse de la Société est fixée à L-1219 Luxembourg, 13, rue Beaumont.

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

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

Et après lecture faite au comparant, connu du notaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, le comparant a signé avec le notaire soussigné la présente minute.

Signé: V. Prussen, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 1998, vol. 113S, fol. 35, case 4. – Reçu 3.500.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 28 décembre 1998.

J. Elvinger.

(00234/211/447) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 janvier 1999.

PERCONTROL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 41, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 46.200.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 1998, vol. 514, fol. 84, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 2 décembre 1998.

Le Conseil d'Administration

Signature

Signature

(50101/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

IREPA INDUSTRIAL RESEARCH & PATENTS S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 51.579.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 31 août 1998

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

Certifié sincère et conforme

IREPA INDUSTRIAL RESEARCH & PATENTS S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50060/795/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

LYXOR-CAMPBELL FME FUND, Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11-13, avenue Emile Reuter.

R. C. Luxembourg B 63.169.

DISSOLUTION

Extrait

Il résulte d'un acte reçu par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 16 novembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 112S, fol. 51, case 6, que la société anonyme SICAV LYXOR-CAMPBELL FME FUND, ayant son siège social à L-2420 Luxembourg, 11-13, avenue Emile Reuter, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 63.169, a été dissoute et liquidée par le fait d'une décision de l'actionnaire unique, réunissant en ses mains, la totalité des actions de la société anonyme SICAV LYXOR-CAMPBELL FME FUND, prédésignée.

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

Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998.

Signature.

(50074/211/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

GACEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 10, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 54.275.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 23 novembre 1998

Première résolution

L'assemblée accepte les démissions de M. Henri Grisius, M. Thierry Fleming et M. John Seil de leurs fonctions d'administrateur et leur donne décharge pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au 23 novembre 1998.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de nommer:

1. M. Dominique Moinil,
2. M. Luc Leroi,
3. FLUXINTER S.A.

nouveaux administrateurs en remplacement des administrateurs démissionnaires.

Leurs mandats prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2004.

Troisième résolution

L'assemblée accepte la démission de AUDIEX S.A., ayant son siège social 57, avenue de la Faïencerie, Luxembourg de ses fonctions de commissaire aux comptes et lui donne décharge pour l'exercice de son mandat jusqu'au 23 novembre 1998.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de nommer HRT REVISION établie et ayant son siège social à Luxembourg, nouveau commissaire aux comptes en remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statutaire de l'an 2004.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société à l'adresse suivante:

10, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.

Pour extrait conforme

Signature

Un Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 84, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50004/000/36) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

ISIDRO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 11.906.

Extract of the resolutions taken at the Annual General Meeting of October 7th, 1997

- Mr François Mesenburg, Mr Carlo Schlessler and Mr Hubert Hansen be re-elected as directors for a new statutory term of 6 years until the annual general meeting of the year 2003;

- FIN-CONTROLE S.A. be re-elected statutory auditor for a new statutory term of 6 years until the annual general meeting of the year 2003.

Certified true copy
ISIDRO INTERNATIONAL S.A.

Signature

Signature

Director

Director

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50061/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

MATERIAUX DE CONSTRUCTION NIC WILWERT ET FILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Sanem.

R. C. Luxembourg B 21.156.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 novembre 1998, vol. 311, fol. 56, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

J. Wilwert
Gérant

(50078/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

INTERNATIONAL PAINT ASSOCIATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 13.388.

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

- Suite à la démission de Monsieur Bob Faber, la société FINIM LIMITED, Jersey a été cooptée Administrateur en son remplacement. Elle terminera le mandat de son prédécesseur, démissionnaire, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de 1998.

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

Certifié sincère et conforme
INTERNATIONAL PAINT ASSOCIATION S.A.

Signature	Signature
Administrateur	Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50056/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

LITOPRINT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 41.107.

Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 11 août 1998

* La société FINIM LIMITED, Jersey est cooptée en tant qu'Administrateur en remplacement de Monsieur Jacques-Emmanuel Lebas, démissionnaire. Elle terminera le mandat de son prédécesseur, démissionnaire, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2003.

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

Certifié sincère et conforme
LITOPRINT S.A.

Signature	Signature
Administrateur	Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 54, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50068/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

MECANO SERVICES ED. GEORGES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3378 Livange, Zone Industrielle.
R. C. Luxembourg B 29.746.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 1998, vol. 513, fol. 69, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 30 novembre 1998.

Pour la gérant
Signature

(50079/600/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

MIKINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23 avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 32.521.

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

- Suite à la démission de Monsieur Bob Faber, la société FINIM LIMITED, Jersey, a été cooptée Administrateur en son remplacement. Elle terminera le mandat de son prédécesseur, démissionnaire, le 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
MIKINVEST S.A.

Signature	Signature
Administrateur	Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50083/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

MARIELUX BUILDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 31.551.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 11 novembre 1998

- Le siège social a été transféré de Luxembourg, 33, rue Albert 1^{er} à Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
 - Les sociétés LOWELL SERVICES INC et MARIE THERESE BUILDING S.A. ont été nommées administrateurs en remplacement de Monsieur Lennart Lassfolk et de Monsieur Harry Nygren.
 - Le mandat d'administrateur de Monsieur Roger Langels, administrateur de sociétés, demeurant à Kristinestad, Finlande a été reconduit.
 - La société S.A. FISCALITE JACQUERIE MASSON a été nommée commissaire aux comptes, en remplacement de Monsieur Michel Thibal.
 - Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes prendra fin à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2004.
- Luxembourg, le 12 novembre 1998.

Pour extrait conforme
Pour la société
Signatures
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 30 novembre 1998, vol. 514, fol. 79, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50077/595/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

LOUDEAC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 41, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 59.885.

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

- Le siège de la société a été transféré de Luxembourg, 50, route d'Esch à Luxembourg, 41, avenue de la Gare.
- COMPAGNIE DE SERVICES FIDUCIAIRES S.A., ayant son siège social au 41, avenue de la Gare à Luxembourg a été élue aux fonctions de commissaire aux comptes, en remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG.
- Le mandat du commissaire aux comptes prendra fin à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2003.

Pour extrait conforme
Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 45, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50071/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

M.F.O., S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.

Statuts coordonnés, suite à une assemblée générale extraordinaire, reçus par Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 26 novembre 1998, déposés au registre de commerce et des sociétés aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Esch-sur-Alzette, le 30 novembre 1998.

F. Kessler.

(50082/219/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

MENELAUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23 avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 38.943.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 3 août 1998

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

Certifié sincère et conforme
MENELAUS S.A.

Signature Signature
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50086/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

(50098/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

NOVY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23 avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 22.398.

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
NOVY S.A.

Signature Signature
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50095/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

OLIVER HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23 avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 22.053.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 3 août 1998

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

Certifié sincère et conforme
OLIVER HOLDING S.A.

Signature Signature
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50096/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

ORIOLE IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1611 Luxembourg, 41, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 39.949.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 20 novembre 1998

Maître René Faltz, Maître Jacques Schroeder et Madame Carine Bittler ont été réélus au poste d'administrateurs de la société.

Le mandat des administrateurs prendra fin à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2004.

Pour extrait conforme
Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 57, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50097/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

MURADOR ET RACCOGLI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1946 Luxembourg, 5, rue Louvigny.
R. C. Luxembourg B 18.275.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Diekirch, le 29 octobre 1998, vol. 262, fol. 13, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

FIDUCIAIRE CHARLES ENSCH
Signature

(50089/561/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

PARIS MODE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3378 Livange, Centre Commercial, rue de Bettembourg.
R. C. Luxembourg B 53.090.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Diekirch, le 26 novembre 1998, vol. 262, fol. 29, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

FIDUCIAIRE CHARLES ENSCH
Signature

(50099/561/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

NASCAR FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23 avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 37.494.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 17 août 1998

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

Certifié sincère et conforme

NASCAR FINANCE S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50090/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

POGOLA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 50.986.

Le bilan au 31 décembre 1996, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 86, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 2 décembre 1998.

Signatures.

(50105/768/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

POGOLA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.
R. C. Luxembourg B 50.986.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 86, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 2 décembre 1998.

Signatures.

(50106/768/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

PARTEUROS A, Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 16.362.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 3 août 1998

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

Certifié sincère et conforme

Pour PARTEUROS A

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50100/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

PERSI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 56.880.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 22 août 1998

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

Certifié sincère et conforme

Pour PERSI S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50102/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

PETANGE PERCONTROL INVESTMENTS S.C.A. HOLDING,
Société en commandite par actions.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 41, boulevard du Prince Henri.
 R. C. Luxembourg B 46.248.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 1998, vol. 514, fol. 84, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 2 décembre 1998.

Signature
 Le gérant

(50103/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

P.M.S. GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1117 Luxembourg, 33, rue Albert 1^{er}.
 R. C. Luxembourg B 45.852.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 84, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

Pour la société
 Signature
 Un mandataire

(50104/735/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

P.G.L. PROMOTIONS GENERALES LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
 R. C. Luxembourg B 33.016.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 31 août 1998

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

Certifié sincère et conforme
 Pour PROMOTIONS GENERALES LUXEMBOURG S.A.
 P.G.L.

Signature Signature
 Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50107/795/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SIACA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 20, rue Philippe II.
 R. C. Luxembourg B 6.941.

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

Pardevant Maître Gamille Mines, notaire de résidence à Redange/Attert,

à onze heures trente du matin au siège provisoire de la société à Luxembourg, 20, rue Philippe II.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société anonyme SIACA S.A., avec siège à Luxembourg, ci-devant au no 11, boulevard du Prince Henri, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 6.941.

La société a été constituée par acte de Maître Hyacinthe Glaesener, alors notaire à Luxembourg, sous le nom de BUILDINGS CREDIT COMPANY S.A., en date du 9 avril 1965, publié au Mémorial C numéro 57 du 28 mai 1965.

Les statuts ont fait l'objet de plusieurs modifications, dont la dernière en date a été actée par Maître Marc Elter, alors notaire à Luxembourg, en date du 22 septembre 1995, et publiée au Mémorial C numéro 600 du 25 novembre 1995.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Jean Rhein, docteur en sciences économiques, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Aurora Raducu, secrétaire-comptable, demeurant à L-8352 Dahlem.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Souad Mezoughi, secrétaire, demeurant à Mont-Saint-Martin, France.

Ensuite l'Assemblée constate que 5.625 (cinq mille six cent vingt-cinq) des 22.500 (vingt-deux mille cinq cents) actions émises de la société sont représentées par Monsieur Jean Rhein préqualifié, ainsi qu'il résulte d'un certificat et d'une procuration jointes aux présentes.

Monsieur le Président rappelle qu'une première assemblée générale, actée par le notaire soussigné en date du 25 septembre 1998, est restée infructueuse, alors que le quorum de participation n'avait pas été atteint, et qu'à cette date une nouvelle assemblée avait été fixée à ce jourd'hui avec l'ordre du jour suivant:

- 1) la désignation d'un nouveau siège social
- 2) la nomination d'un nouvel administrateur
- 3) la nomination d'un nouveau commissaire aux comptes
- 4) l'approbation des comptes annuels
- 5) la liquidation de la société
- 6) la désignation d'un liquidateur
- 7) divers.

L'Assemblée constate, que les convocations pour la présente assemblée ont été publiées aux journaux «Le JEUDI» et «JOURNAL» en date des 15 octobre et 5 novembre 1998, ainsi qu'au Mémorial C du 15 octobre 1998, page 35.805 et du 5 novembre 1998, page 38.880, que partant cette Assemblée a été régulièrement convoquée.

Que conformément à l'article 67-1 de la loi coordonnée sur les sociétés commerciales, cette deuxième assemblée peut valablement délibérer quel que soit la portion du capital représentée.

Ensuite, Monsieur le Président met aux voix les différents points de l'ordre du jour et il requiert le notaire d'acter comme suit les décisions de l'assemblée générale, toutes prises à l'unanimité:

1. Le siège de la société est transféré à L-2340 Luxembourg, 20, rue Philippe II.

2. Décharge de son mandat d'administrateur est accordée à Monsieur Edmond Ries, démissionnaire.

Est élue comme nouvel administrateur la société WILKINSON BUSINESS CORPORATION, Panama.

3. Est désignée comme commissaire aux comptes: STIEGELER + CO GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Wallstrasse 8, D-79098 Freiburg.

4. L'Assemblée constate que les comptes annuels ne sont pas disponibles et qu'il lui est impossible de clôturer les exercices sociaux antérieurs.

5. Sur ce constat, l'Assemblée décide la mise en liquidation de la société.

6. Est nommé liquidateur la société de droit du Commonwealth des Bahamas HORIZON BUSINESS LIMITED, représentée par Monsieur Jean Rhein, docteur en sciences économiques, demeurant à L-2340 Luxembourg, 20, rue Philippe II.

Plus personne ne demandant la parole, l'assemblée est close à 12.05 heures.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, à la date mentionnée en tête des présentes.

Et lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par noms, prénoms, états et demeures, il sont tous signé l'acte avec le notaire.

Signé: A. Raducu, S. Mezoughi, J. Rhein, C. Mines.

Enregistré à Redange, le 20 novembre 1998, vol. 397, fol. 83, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): R. Schaack.

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

Redange, le 26 novembre 1998.

C. Mines.

(50121/225/61) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SARLO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 45.818.

Le bilan de la société et l'affectation des résultats au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 84, case 6, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 2 décembre 1998.

Signature

Un administrateur

(50115/742/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

**SER-TEC, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SERVITEC, S.à r.l.).**

Siège social: L-3364 Leudelange, Zone Industrielle, rue de la Poudrerie.

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

Pardevant Maître Frank Molitor, notaire de résidence à Dudelange, soussigné.

Ont comparu:

1. ANCIENS ETABLISSEMENT ARNO ZUANG, S.à r.l., avec siège social à L-2530 Luxembourg, 6, rue Henri Schnadt, ici représentée par son gérant Fulvio Riganelli, commerçant, demeurant à Foetz.

2. KLEPPER DISTRIBUTION ELECTRO-MENAGERS S.A., avec siège social à L-2530 Luxembourg, 6, rue Henri Schnadt,

ici représentés par ses administrateurs Fulvio Riganelli, préqualifié et Josy Comodi, employé privé, demeurant à Foetz.

3. ELECTRODISTRIBUTION LUXEMBOURGEOISE, en abrégé E.D.L. S.A., avec siège social à 8069 Bertrange, 7C, rue de l'Industrie, ici représentée par son administrateur-délégué Roland Schwachtgen, délégué commercial, demeurant à Luxembourg,

associés de la société à responsabilité limitée SERVITEC, S.à r.l., avec siège social à L-3364 Leudelange, Zone Industrielle rue de la Poudrerie, constituée suivant acte du notaire Frank Molitor de Mondorf-les-Bains du 28 octobre 1997, publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C, numéro 52 du 23 janvier 1998, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et prennent à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

Ils décident de changer la dénomination de la société en SER-TEC, S.à r.l.

Deuxième résolution

Suite à la résolution qui précède, ils décident de modifier l'article 1 des statuts et de lui donner la teneur suivante: «**Art. 1^{er}.** La société prend la dénomination de SER-TEC, S.à r.l.».

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.

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

Signé: F. Riganelli, J. Comodi, R. Schwachtgen et Molitor.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 20 novembre 1998, vol. 837, fol. 75, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Dudelange, le 30 novembre 1998.

F. Molitor.

(50119/223/34) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

**SER-TEC, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. SERVITEC, S.à r.l.).**

Siège social: L-3364 Leudelange, Zone Industrielle.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

Luxembourg, le 2 décembre 1998.

(50120/223/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

PROPIN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine.

R. C. Luxembourg B 32.522.

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

- COMPAGNIE DE SERVICES FIDUCIAIRES S.A., ayant son siège social au 41, avenue de la Gare à Luxembourg a été élue aux fonctions de commissaire aux comptes, en remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire BBL TRUST SERVICES Luxembourg.

Le mandat du commissaire aux comptes prendra fin à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2004.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 45, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50108/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

**Q'COM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. M.C.I. Trading, S.à r.l.).**

Siège social: L-1635 Luxembourg, 4, allée Léopold Goebel.

R. C. Luxembourg B 1994-2404-436.

Sont présents:

Le gérant

Monsieur Eddy Lekens,

représenté par pouvoir selon acte notarial en date du 19 octobre 1998.

Le secrétaire

En présence et actant comme secrétaire:

avec siège à L-1635 Luxembourg N° 4, allée Léopold Goebel.

Monsieur Claessens Alex, économiste.

A été décidé ce qui suit:

Art. 1^{er}. Remise en vigueur du siège social à 4, allée Leopold Goebel, L-1635 Luxembourg.

Luxembourg, le 29 octobre 1998.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 30 novembre 1998, vol. 514, fol. 80, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50109/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

R.C.L. INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, boulevard Dr. Charles Marx.
R. C. Luxembourg B 60.095.

Extrait des résolutions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 novembre 1998

En concordance avec l'article 11 des statuts, le Conseil d'Administration est autorisé à déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à un administrateur ou à des tierces personnes.

Extrait des résolutions prises par le Conseil d'Administration en date du 6 novembre 1998

1. Monsieur Antonio Lombardi est nommé président du Conseil d'Administration.
2. Madame Sylvie Theisen est nommée administrateur délégué avec pouvoir d'engager la société sous sa seule signature.

Pour extrait sincère et conforme
R.C.L. INTERNATIONAL S.A.
Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 82, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50110/788/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

RE.IN.CO., REAL ESTATE INVESTMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 17.346.

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 nommée Administrateur en remplacement de Monsieur Franz Prost, Administrateur démissionnaire.

Luxembourg, le 30 novembre 1998.

Pour extrait conforme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 81, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50111/507/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

RIDGEWELL INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 26.962.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 3 août 1998

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

Certifié sincère et conforme
Pour RIDGEWELL INTERNATIONAL S.A.
Signature Signature
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50112/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SATISFACTORY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1420 Luxembourg, 222A, avenue Gaston Diderich.
R. C. Luxembourg B 41.603.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration, tenue en date du 11 novembre 1998 que le siège social de la société a été transféré du L-1626 Luxembourg, 8, rue des Girondins au 222A, avenue Gaston Diderich L-1420 Luxembourg.

Pour la société
Signature
Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 84, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50116/735/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

RTR S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 53.246.

Résolutions prises lors de la réunion du conseil d'administration tenue par voie circulaire

Monsieur Massimiliano Magagnoli, commercialista, Bologna est coopté en remplacement de Monsieur Roger Caurla, démissionnaire. Son mandat viendra à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de 2001. L'acceptation de la démission et la cooptation seront soumises à la prochaine assemblée des actionnaires.

Certifié sincère et conforme
Pour RTR S.A.
S. Thill
Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 1998, vol. 167, fol. 71, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(50113/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SECURICOR LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 8, rue de Bitbourg.
R. C. Luxembourg B 10.427.

Les actionnaires se déclarent d'accord à ce que leur société, dépendante de SECURICOR INTERNATIONAL B.V., Rotterdam, n'applique pas pour le bilan arrêté au 30 septembre 1997, les dispositions de la section XIII de la loi du 10 août 1915 relatives au contenu, au contrôle ainsi qu'à la publicité des comptes annuels.

La société dominante s'est déclarée garante des engagements pris par la société dépendante au 30 septembre 1997.

Pour SECURICOR INTERNATIONAL B.V. Pour SECURICOR LUXEMBOURG S.A.
Signature G. Wagner
Administrateur-Directeur

Enregistré à Luxembourg, le 27 novembre 1998, vol. 514, fol. 73, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

(50117/502/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SEMISTEEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 60.485.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 31 août 1998

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

Certifié sincère et conforme
Pour SEMISTEEL S.A.
P. Rossi
Administrateur-Délégué

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50118/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET DE FINANCEMENT, Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 26.179.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale d'Associés du 27 août 1998

- la démission de Monsieur Claude Hermes de son mandat de gérant est acceptée.
- est nommé nouveau gérant en son remplacement, Madame Françoise Stamet, maître en droit, L-Bertrange. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale des Associés de l'an 2000.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET
DE FINANCEMENT

Signature Signature
Gérant Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 54, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50123/795/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

TELE 2 EUROPE S.A., Société Anonyme.

Registered office: Bertrange.
R. C. Luxembourg B 56.944.

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

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of TELE 2 EUROPE S.A., a limited liability company having its registered office at Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of notary Reginald Neuman, residing in Luxembourg, on 7th November 1996, published in the Recueil Mémorial C No 54, of 5th February, 1997, the Articles of Association of which have been amended by deed of notary Alex Weber, residing in Bascharage, on 20th March, 1998, published in the Mémorial C, number 459, of 25th June, 1998 and by deed of the undersigned notary on 15th July, 1998, published in the Mémorial C, number 759 of 20th October, 1998.

The meeting is presided by Mr Tom Loesch, lawyer, residing in Luxembourg.

The chairman appoints Mr Laurent Schummer, lawyer, residing in Luxembourg as secretary of the meeting.

Mr Jean-Paul Spang, lawyer, residing in Luxembourg is elected as scrutineer.

The chairman declares and requests the notary to record that:

I. The agenda of the meeting is as follows:

1. To acknowledge that item III of the minutes of the extraordinary general meeting of the shareholders of TELE 2 EUROPE S.A., held on July 15th, 1998 before Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg) should read as follows:

«It appears from the said attendance-list that the five hundred thousand shares (500,000) representing the entire issued share capital of the Company are present or represented at the meeting. The meeting is so validly constituted and may properly resolve on its agenda known to all the shareholders present or represented.»

2. To confirm, to the extent necessary, with effect as of July 15, 1998, all resolutions adopted by the extraordinary general meeting of the shareholders of TELE 2 EUROPE S.A., held on July 15th, 1998 before Me Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

II. The names of the shareholders and the number of shares held by each of them are indicated in an attendance-list signed by the proxies of the shareholders represented and by the members of the board of the meeting; such attendance-list and proxies will remain attached to the original of these minutes to be registered with this deed.

III. It appears from the said attendance-list that all shares representing the entire issued share capital of the Company are present or represented at the meeting. The meeting is so validly constituted and may properly resolve on its agenda known to all the shareholders present or represented.

After having considered the items on the agenda of the meeting, the shareholders then, each time unanimously, adopt the following resolutions:

First resolution

The general meeting ACKNOWLEDGES that item III of the minutes of the extraordinary general meeting of the shareholders of TELE 2 EUROPE S.A., held on July 15th, 1998 before Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg) should read as follows:

«It appears from the said attendance-list that the five hundred thousand shares (500,000) representing the entire issued share capital of the Company are present or represented at the meeting. The meeting is so validly constituted and may properly resolve on its agenda known to all the shareholders present or represented.»

Second resolution

The general meeting resolves to confirm, to the extent necessary, with effect as of July 15, 1998 all resolutions adopted by the extraordinary general meeting of the shareholders of TELE 2 EUROPE S.A., held on July 15th, 1998 before M^e Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

No further item being on the agenda of the meeting and none of the shareholders present or represented asking to speak, the chairman then closed the meeting and these minutes were signed by the members of the board of the meeting and the undersigned notary.

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

The document having been read to the meeting of shareholders, the members of the board, all of whom are known to the notary, by their surnames, first names, civil status and domiciles, the appearing persons have signed together with us the undersigned notary the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de TELE 2 EUROPE S.A., une société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, constituée par acte du Notaire Reginald Neuman, de résidence à Luxembourg le 7 novembre 1996, publié au Recueil du Mémorial C, N° 54 du 5 février 1997, dont les Statuts ont été modifiés par acte du Notaire Alex Weber de résidence à Bascharage, en date du 20 mars 1998, publié au Mémorial C, numéro 459 du 25 juin 1998 et par acte du notaire instrumentant en date du 15 juillet 1998, publié au Mémorial C, numéro 759 du 20 octobre 1998.

L'assemblée est présidée par Monsieur Tom Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Laurent Schummer, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit aux fonctions de scrutateur Monsieur Jean-Paul Spang, avocat, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président déclare et demande au notaire d'acter que:

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

1. Constaté que le point III du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de TELE 2 EUROPE S.A., qui s'est tenue en date du 15 juillet 1998 devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg) soit rédigé comme suit:

«Il résulte de cette liste de présence que les 500.000 (cinq cent mille) actions représentant l'intégralité du capital social émis sont présentes ou représentées à la présente assemblée. L'assemblée est par conséquent régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour connu de tous les actionnaires présents ou représentés.»

2. Confirmer, pour autant que de besoin, avec effet au 15 juillet 1998, toutes les résolutions adoptées par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de TELE 2 EUROPE S.A., qui s'est tenue le 15 juillet 1998 par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

II. Les noms des actionnaires et le nombre des actions détenues par chacun d'eux sont renseignés sur une liste de présence signée par les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau; cette liste de présence et les procurations resteront annexées à l'original du présent acte pour être soumises avec celui-ci aux formalités de l'enregistrement.

III. Il résulte de cette liste de présence que toutes les actions représentant l'entiereté du capital social émis sont présentes ou représentées à la présente assemblée. L'assemblée est par conséquent régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour connu de tous les actionnaires présents ou représentés.

Après délibération, l'assemblée adopte, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes

Première résolution

L'assemblée générale CONSTATE que le point III du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de TELE 2 EUROPE S.A., qui s'est tenue en date du 15 juillet 1998 devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg) soit rédigé comme suit:

«Il résulte de cette liste de présence que les 500.000 (cinq cent mille) actions représentant l'intégralité du capital social émis sont présentes ou représentées à la présente assemblée. L'assemblée est par conséquent régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour connu de tous les actionnaires présents ou représentés.»

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de confirmer, pour autant que de besoin, avec effet au 15 juillet 1998 toutes les résolutions adoptées par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de TELE 2 EUROPE S.A., qui s'est tenue le 15 juillet 1998 par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et aucun actionnaire présent ou représenté n'ayant demandé à parler, l'assemblée est clôturée par le Président et le présent procès-verbal signé par les membres du bureau et le notaire.

Le notaire soussigné, connaissant la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la requête des personnes désignées ci-dessus, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une traduction française, étant entendu que la version anglaise primera en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français.

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

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

Signé: T. Loesch, L. Schummer, J.P. Spang, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 18 novembre 1998, vol. 837, fol. 73, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Oehmen.

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

Belvaux, le 27 novembre 1998.

J.-J. Wagner.

(50143/239/117) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SOBELUX S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 19.734.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 3 août 1998

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

Certifié sincère et conforme

Pour SOBELUX S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50122/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

UNIVERSAL FOODS (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 63.680.

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

Before Us, Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

Appeared:

The United States of America company WARNER-JENKINSON COMPANY Inc., having its registered office at 2526, Baldwin Street, St. Louis MO 63106-1903 USA;

here represented by Mr Olivier Ferres, Consultant, residing in Nospelt, by virtue of a proxy delivered under private seal.

The said proxy, signed ne varietur by the person appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, through its proxyholder, has requested the undersigned notary to state that:

I. The appearing party is the sole shareholder of the limited liability company established in Luxembourg under the name of UNIVERSAL FOODS (LUXEMBOURG), S.à r.l., incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary dated on March 16, 1998, published in the Mémorial, Recueil Special C page of 1998, inscribed at Luxembourg trade register on April 1st, 1998, Section B number 63.680.

II. The Company's share capital is currently set at thirty-one million four hundred three thousand and three hundred German Marks (DEM 31,403,300.-), divided into six hundred twenty-eight thousand and sixty-six (628,066.-) shares of fifty German Marks (DEM 50.-) each.

III. The sole shareholder resolved to increase the Company's capital by thirty-one million three hundred sixty thousand six hundred German Marks (DEM 31,360,600.-), to bring it from its current amount of thirty-one million four hundred three thousand and three hundred German Marks (DEM 31,403,300.-) to sixty-two million seven hundred sixty-three thousand nine hundred German Marks (DEM 62,763,900.-) by creation and issue of six hundred twenty-seven thousand two hundred twelve (627,212) new shares of a par value of fifty German Marks (DEM 50.-) each.

Intervention - Subscription - Payment

Thereupon intervened the sole shareholder WARNER-JENKINSON COMPANY Inc., prenamed, who, through its proxyholder, declared to subscribe to the six hundred twenty-seven thousand two hundred twelve (627,212) new shares and pay them fully up in nominal value in the amount of thirty-one million three hundred sixty thousand six hundred German Marks (DEM 31,360,600.-) by contribution in cash.

The shares have been fully paid up in cash, which was certified to the undersigned notary.

Pursuant to the above increase of capital, article 5 of the articles of incorporation is amended in consequence thereof and shall henceforth read as follows:

«**Art. 5.** The capital is set at sixty-two million seven hundred sixty-three thousand nine hundred German Marks (DEM 62,763,900.-) divided into one million two hundred fifty-five thousand two hundred seventy-eight (1,255,278) shares of fifty German Marks (DEM 50.-) each.

All the one million two hundred fifty-five thousand two hundred seventy-eight (1,255,278) shares are owned by WARNER-JENKINSON COMPANY Inc., having its registered office at 2526, Baldwin Street, St. Louis MO 63106-1903 USA and have been fully paid up.»

Estimate

For the purpose of registration, the additional capital is valued at six hundred forty-six million nine hundred seventy thousand Luxembourg francs (LUF 646,970,000.-).

Costs

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever which will be borne to the Company as a result of the presently stated increase of capital are estimated at six million seven hundred sixty thousand Luxembourg francs.

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

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

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

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

Suit la traduction en français du texte qui précède:

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

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

La société de droit des Etats-Unis d'Amérique WARNER-JENKINSON COMPANY INC., avec siège social à 2526, Baldwin Street, St. Louis MO 63106-1903 USA;

ici représentée par Monsieur Olivier Ferres, Consultant, demeurant à Nospelt, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée.

Laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentaire, demeurera annexée aux présentes pour être enregistrée en même temps avec elles.

Laquelle comparante, par son mandataire, a requis le notaire instrumentaire d'acter que:

I. La comparante est le seul associé de la société à responsabilité limitée établie à Luxembourg sous la dénomination de UNIVERSAL FOODS (LUXEMBOURG), S.à r.l., constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 16 mars 1998, publié au Mémorial, Recueil Spécial C page 20.788 de 1998, inscrite au registre de commerce à Luxembourg le 1^{er} avril 1998, Section B numéro 63.680.

II. Le capital social de la Société est actuellement fixé à trente et un millions quatre cent trois mille trois cents Deutsche Mark (DEM 31.403.300,-), divisé en six cent vingt-huit mille soixante-six (628.066) parts sociales de cinquante Deutsche Mark (DEM 50,-) chacune.

III. L'associé unique décide d'augmenter le capital social à concurrence de trente et un million trois cent soixante mille six cent Deutsche Mark (DEM 31.360.600,-), pour le porter de son montant actuel de trente et un millions quatre cent trois mille trois cents Deutsche Mark (DEM 31.403.300,-) à soixante-deux millions sept cent soixante-trois mille neuf cents Deutsche Mark (DEM 62.763.900,-) par la création et l'émission de six cent vingt-sept mille deux cent douze (627.212) nouvelles parts sociales d'une valeur nominale de cinquante Deutsche Mark (DEM 50,-) chacune.

Intervention - Souscription - Libération

Est ensuite intervenu l'associé WARNER-JENKINSON COMPANY INC., prénommée, lequel a, par son mandataire, déclaré souscrire aux six cent vingt-sept mille deux cent douze (627.212) nouvelles parts sociales et les libérer intégralement en valeur nominale au montant de trente et un million trois cent soixante mille six cent Deutsche Mark (DEM 31.360.600,-) par apport en espèces.

Les parts sociales ont été libérées intégralement par apport en espèces, ce qui a été certifié au notaire soussigné.

Suite à l'augmentation de capital ci-dessus, l'article 5 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à soixante-deux millions sept cent soixante-trois mille neuf cents Deutsche Mark (DEM 62.763.900,-), divisé en un million deux cent cinquante-cinq mille deux cent soixante-dix-huit (1.255.278) parts sociales de cinquante Deutsche Mark (DEM 50,-) chacune.

Toutes les un million deux cent cinquante-cinq mille deux cent soixante-dix-huit (1.255.278) parts sociales sont détenues par WARNER-JENKINSON COMPANY INC. avec siège social à 2526, Baldwin Street, St. Louis MO 63106-1903 USA et ont été intégralement libérées.»

Estimation

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital supplémentaire est évalué à six cent quarante-six millions neuf cent soixante-dix mille francs luxembourgeois (LUF 646.970.000,-).

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la Société et mis à sa charge en raison des présentes, sont évalués sans nul préjudice à la somme de six millions sept cent soixante mille francs luxembourgeois.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête de la personne comparante le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française, à la requête de la même personne et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Dont procès-verbal, fait et passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Lecture faite et interprétation donnée au comparant, connu du notaire par son nom et prénom, état et demeure, il a signé ensemble avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: O. Ferres, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 23 novembre 1998, vol. 112S, fol. 51, case 7. – Reçu 469.691 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 26 novembre 1998.

J. Elvinger.

(50155/211/119) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

UNIVERSAL FOODS (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 63.680.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

(50156/211/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SOCIETE FINANCIERE POUR LE DEVELOPPEMENT AGRICOLE.

Siège social: L-2130 Luxembourg, 11, boulevard Charles Marx.
R. C. Luxembourg B 44.102.

Les bilan et compte de pertes et profits au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, en 1998, vol. 514, fol. 82, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
(50124/788/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SOCIETE FINANCIERE POUR LE DEVELOPPEMENT AGRICOLE.

Siège social: L-2130 Luxembourg, 11, boulevard Charles Marx.
R. C. Luxembourg B 44.102.

Les bilan et compte de pertes et profits au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, en 1998, vol. 514, fol. 82, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
(50125/788/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SOGIM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-7410 Angelsberg, 8, route de Mersch.
R. C. Luxembourg B 23.062.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Diekirch, le 26 novembre 1998, vol. 262, fol. 30, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

FIDUCIAIRE CHARLES ENSCH

Signature

(50128/561/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SOMEK GROUP S.A., Société Anonyme.

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

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration
tenu le 24 avril 1996 à 14.00 heures*

- le mandat d'Administrateur-Délégué de Monsieur Frank Albrecht n'est pas renouvelé.

Extrait certifié sincère et conforme
SOMEK GROUP S.A.

Signature	Signature
Administrateur	Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 54, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50129/795/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SOMEK GROUP S.A., Société Anonyme.

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

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire
tenue au siège social le 22 avril 1998*

- les démissions de Messieurs Jean-Robert Bartolini et Jacques-Emmanuel Lebas de leur mandat d'Administrateur ainsi que de celle du Commissaire aux Comptes, FINCONTROLE S.A. sont acceptées.

- Les Administrateurs et le Commissaire aux Comptes ont justifié leur décision dans une lettre séparée à la société.

Aucune candidature n'a été présentée en vue des postes vacants, il en résulte que la société est administrée par un seul Administrateur, à savoir, Monsieur Frank Albrecht.

Extrait certifié sincère et conforme
Pour SOMEK GROUP S.A.
KREDIETRUST

Signature	Signature
-----------	-----------

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 54, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50130/795/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

SOPERCAP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 30.376.

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

Pour SOPERCAP S.A.

Signature Signature
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50131/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

TECHNOS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 12.248.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 81, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

AFFECTATION DU RESULTAT

- Résultats reportés	CHF 10.459.891,31
- Résultat de l'exercice	CHF 44.192,65
- Résultat disponible	CHF 10.504.083,96
- Dividende	CHF (400.000,00)
- Résultat à reporter	CHF 10.104.083,96

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

Luxembourg, le 27 novembre 1998.

Signature.

(50141/507/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

TECHNOS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 12.248.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 26 novembre 1998 que:

- Madame Mireille Gehlen, Licenciée en administration des affaires, demeurant à Dudelange (L),
- a été élu Administrateur en remplacement de Monsieur Franz Prost, Administrateur démissionnaire.

Luxembourg, le 30 novembre 1998.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 81, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50142/507/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

TEXTO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 49.447.

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

- Suite à la démission de Monsieur Bob Faber, la société FINIM LIMITED, Jersey a été cooptée Administrateur en son remplacement. Elle terminera le mandat de son prédécesseur, démissionnaire, mandat venant à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2000.

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

Certifié sincère et conforme
TEXTO INTERNATIONAL S.A.

Signature Signature
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50144/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

NIKKO CROSBY ASIA SMALL CAP FUND.**DISSOLUTION***Extract*

On 21st August 1998, the Board of Directors of TOTAL ALPHA INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., management company of NIKKO CROSBY ASIA SMALL CAP FUND (the «Fund») resolved to liquidate the Fund with effective date 30th September 1998.

The records and books of the Fund will be kept for a period of 5 years at the office of NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A., 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Luxembourg, le 11 novembre 1998.

Pour extrait conforme.

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 47, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50146/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

EURO INDEX FUND.**DISSOLUTION***Extract*

On 12th February 1998 the sole shareholder of EURO INDEX FUND having requested redemption of all his shares the Fund ceased with effective date 17th February 1998.

The records and books of the Funds will be kept for a period of 5 years at the office of NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A., 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

18th March 1998.

NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Administrator

Enregistré à Luxembourg, le 20 novembre 1998, vol. 514, fol. 47, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50147/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

TOUT LOCATION S.A., Société Anonyme,
(anc. GENERAL HYDRAULICS S.A.).

Siège social: L-7410 Angelsberg, 8-10, route de Mersch.

R. C. Luxembourg B 16.724.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Diekirch, le 26 novembre 1998, vol. 262, fol. 30, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

FIDUCIAIRE CHARLES ENSCH

Signature

(50148/561/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

Siège social: L-7233 Bereldange, 40, Cité Grand-Duc Jean.

STATUTS

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

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

A comparu:

La société VALESSORE HOLDING S.A., avec siège à L-7233 Bereldange, ici représentée par Messieurs Alhard von Ketelhodt, expert-comptable, demeurant à Moutfort, et Romain Zimmer, expert-comptable, demeurant à Luxembourg.

Laquelle comparante a requis le notaire instrumentaire d'acter comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'elle déclare constituer:

Art. 1^{er}. La société prend la dénomination de AIRMES, S.à r.l.

Art. 2. Le siège social de la société est établi à la Commune de Walferdange. Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du et des gérants.

Art. 3. La société a pour objet la vente en gros et en détails de céramique et verrerie, d'articles et d'outils ménagers, ainsi que toutes les opérations commerciales, financières, mobilières, immobilières et civiles se rapportant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus et susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

Art. 4. La société est constituée pour une durée indéterminée, à partir de ce jour.

L'année sociale coïncide avec l'année civile sauf pour le premier exercice.

Art. 5. Le capital social entièrement libéré est fixé à cinq cent mille (500.000,-) francs, divisé en cinq cents parts sociales de mille (1.000,-) francs chacune.

Le capital social a été souscrit par la comparante.

La somme de cinq cent mille (500.000,-) francs se trouve à la disposition de la société, ce qui est reconnu par le comparant.

Art. 6. La société est gérée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, salariés ou gratuits sans limitation de durée.

La comparante respectivement les futurs associés ainsi que le ou les gérants peuvent nommer d'un accord unanime un ou plusieurs mandataires spéciaux ou fondés de pouvoir, lesquels peuvent seuls engager la société.

Art. 7. Les héritiers et créanciers du comparant ne peuvent sous quelque prétexte que ce soit requérir l'apposition de scellés, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration ou de sa gérance.

Art. 8. La dissolution de la société doit être décidée dans les formes et conditions de la loi. Après la dissolution, la liquidation en sera faite par le gérant.

Art. 9. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés s'en réfèrent aux dispositions légales.

Frais

Les frais incombant à la société pour sa constitution, sont estimés à trente mille francs.

Réunion des associés

Les associés ont pris à l'unanimité les décisions suivantes:

1. Est nommée gérante, Madame Dominique Houlle, représentante, demeurant à F-57000 Metz.

2. La société est valablement engagée par la seule signature de la gérante.

3. Le siège social de la société est fixé à L-7233 Bereldange, 40, Ctié Grand-Duc Jean.

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

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

Signé: A. von Ketelhodt, R. Zimmer, G d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 19 novembre 1998, vol. 846, fol. 11, case 12. – Reçu 5.000 francs.

Le Receveur (signé): M. Oehmen.

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

Pétange, le 25 novembre 1998.

G. d'Huart.

(50164/207/52) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 1998.

TRANS-NATIONAL HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 17.863.

Extrait des résolutions prises à l'Assemblée Générale Statutaire tenue le 7 novembre 1997

- Le mandat des administrateurs, Jean-Paul Reiland, employé privé, L-Bissen et Paulo Florian, administrateur de sociétés, CH-Lugano et du Commissaire, FIN-CONTROLE S.A., sont reconduits pour une nouvelle période statutaire de trois ans jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2000.

- Madame Françoise Simon est nommée nouvel administrateur en remplacement de Monsieur Bob Faber, pour une période statutaire de trois ans jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2000.

Certifié sincère et conforme
TRANS-NATIONAL HOLDINGS S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50149/795/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

TRANSREAL FINANCE S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 47.802.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 31 août 1998

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

Certifié sincère et conforme
Pour TRANSREAL FINANCE S.A.

P. Rossi

Administrateur-Délégué

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50152/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

TRANSPORT PETER SCHUMACHER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8287 Kehlen, Zone Industrielle.
R. C. Luxembourg B 32.302.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Diekirch, le 29 octobre 1998, vol. 262, fol. 13, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

FIDUCIAIRE CHARLES ENSCH

Signature

(50150/561/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

TRANSPORTS INTERNATIONAUX NIC WILWERT ET FILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Differdange.
R. C. Luxembourg B 58.045.

Le bilan au 31 décembre 1998, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 27 novembre 1998, vol. 311, fol. 56, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 1998.

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

J. Wilwert
Gérant

(50151/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

T.T.I. TRIVEA TECHNOLOGIES INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 25.546.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Diekirch, le 26 novembre 1998, vol. 262, fol. 30, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

FIDUCIAIRE CHARLES ENSCH

Signature

(50153/561/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

UNILINK CONTRACTORS CORPORATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 51.489.

Extrait de la résolution prise lors de la réunion du Conseil d'Administration du 30 août 1998

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

Certifié sincère et conforme

UNILINK CONTRACTORS CORPORATION S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50154/795/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

VEHICULE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 51.489.

Extrait de la résolution prise 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 1999.

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

Certifié sincère et conforme

VEHICULE S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 24 novembre 1998, vol. 514, fol. 55, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50158/795/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

VEZELAY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 44.252.

Le bilan abrégé au 30 juin 1998, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 85, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

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

Signature.

(50160/520/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

VEZELAY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 44.252.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Statutaire des Actionnaires de la société
qui s'est tenue en date du 17 septembre 1998 au siège social*

L'Assemblée ratifie la nomination de Monsieur Martin A. Rutledge aux fonctions d'administrateur de la société nommée en remplacement de Monsieur Marc Seimetz, administrateur démissionnaire.

Par vote spécial, l'Assemblée accorde décharge pleine et entière à Monsieur Marc Seimetz pour l'exercice de son mandat.

L'Assemblée décide de reconduire les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes pour une nouvelle période statutaire de six ans.

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2004.

Le Conseil d'Administration se compose de:

- Monsieur Martin A. Rutledge, Chartered Accountant, demeurant à Dippach
- Monsieur Patrick Haller, employé privé, demeurant à Imbringen
- Mademoiselle Josiane Schmit, employée privée, demeurant à Lintgen

Le Commissaire aux Comptes est:

GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A., établie à Luxembourg.

Signatures
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} décembre 1998, vol. 514, fol. 85, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(50161/520/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 décembre 1998.

LLOYDS BRAZIL ASSET MANAGEMENT, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2519 Luxembourg, 1, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 56.223.

Notice is hereby given to the Shareholders that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders of LLOYDS BRAZIL ASSET MANAGEMENT, SICAV will be held at the registered office in Luxembourg, 1, rue Schiller, on 25 February 1999 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:***1. Modification of the Articles of Incorporation.**

Article 1, alinea 1, is modified as follows:

There exists among the Shareholders and all those who may become holders of shares, a Company in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of LLOYDS AMERICAS ASSET MANAGEMENT, SICAV.

Article 5, alinea 2 is modified as follows:

The minimum capital of the Company is equivalent in Dollars of the United States (USD) of fifty million Luxembourg francs (Flux 50,000,000.-) or such other amount that may be determined by the Luxembourg Law.

Article 10, 1st sentence is modified as follows:

The annual general meeting of Shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg Law, at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting at 10.00 a.m., on the third Tuesday of November in every year.

Article 21, alinea 8 is modified as follows:

If there fall to be redeemed (pursuant to requests for redemption or conversion) on any Dealing Day more than five per cent of the number of Shares of the class concerned then in issue, the Directors may decide to reduce proportionally the redemption requests to such 5% level and to postpone the part of them which has not been redeemed for the next Dealing Day(s) provided that such postponed requests will be given priority over subsequent requests.

Article 25, alinea 1, 1st sentence is modified as follows:

The accounting year of the Company shall begin on the 1st June of each year and shall terminate on the 31st May of the next year.

These resolutions will require a quorum of one half of the outstanding shares and will be adopted if voted by a majority of two thirds of the Shareholders present or represented at the Extraordinary General Meeting.

2. Modification of the composition of the Board of Directors

- Acknowledgement of the resignation of Mr Leonard Plant and Mr Roberto Paschoali from the Board of Directors and granting them discharge;
- Election of Mr Roy Gillson as new Director of the Board for a period of six years;
- Ratification of the nomination of Mr Peter Phillips and Mr Colin Mitchell as new Directors of the Board for a period of six years.

Increase of the management fee of

BRAZIL INTERNATIONAL FIXED INCOME FUND from 1.75% to 2.0%

BRAZIL EQUITY FUND from 2.50% to 3.50% and

BRAZIL PRIVATIZATION EQUITY FUND from 2.50% to 3.50%.

We would like to remind you that in the event you disagree with the change in fee structure, you have the right to redeem your shares free of charge.

These resolutions will require no quorum and will be adopted if voted by a majority of the Shareholders present or represented at the Extraordinary General Meeting.

I (00194/755/50)

By order of the Board of Directors.

CYPRES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 46.088.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 25 février 1999 à 15.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 novembre 1998 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes,
- Réduction du nombre des Administrateurs de 5 à 3.

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

I (00068/755/19)

Le Conseil d'Administration.

ALDEBARAN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 10.491.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi 24 février 1999 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires.

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

I (00073/755/17)

Le Conseil d'Administration.

MULTI-DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.
R. C. Luxembourg B 36.695.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société, qui se tiendra le lundi 22 février 1999 à 14.00 heures à Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne à Luxembourg, et de voter sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels 1997 et 1998 et affectation des résultats.
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
3. Elections;
4. Divers.

Le Conseil d'Administration
Signature

I (00173/000/16)

MIMEHAN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 56.212.

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 19 février 1999 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 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.

Le Conseil d'Administration.

I (00188/005/15)

ZARIA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 64.165.

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 19 février 1999 à 17.00 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.

Le Conseil d'Administration.

I (00189/005/15)

INTERNATIONAL PAVILLION CORPORATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 26.634.

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 19 février 1999 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

Le Conseil d'Administration.

I (00196/005/16)

LEHNEN AGRI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7410 Angelsberg, 1, rue de Mersch.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 25 février 1999 à partir de 17.00 heures au cabinet du notaire Emile Schlessier de résidence à L-1330 Luxembourg, 28, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Changement de la dénomination sociale en AGRI-EST, S.à r.l.;
- 2) Transfert du siège social à Remich;
- 3) Divers.

II (00140/000/13)

*Le Gérant unique.***SCHILLING GARANT, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

H. R. Luxembourg B 38.660.

Die Anteilhaber der SCHILLING GARANT, SICAV werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen die am 10. Februar 1999 um 15.00 Uhr in den Geschäftsräumen der Gesellschaft stattfindet.

Tagesordnung:

1. Herr Dr Storck hat das Verwaltungsratsmandat an Herrn Contzen übertragen. Die Generalversammlung bestätigt die Aufnahme von Herrn Contzen in den Verwaltungsrat.
2. Damit setzt sich der Verwaltungsrat wie folgt zusammen:
Christian Strenger
Hans J. Lange
Ernst Wilhelm Contzen
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied:
Udo Behrenwaldt.
3. Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit dem Ablauf der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2005.
4. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers.
5. Genehmigung der vom Verwaltungsrat vorgelegten Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 1998.
6. Entlastung des Verwaltungsrates.
7. Verwendung des Jahresergebnisses.
8. Verschiedenes.

Zur Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Anteilhaber berechtigt, die bis spätestens 5. Februar 1999 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, dass die Anteile bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich bevollmächtigt ist.

Die ordnungsgemäss einberufene Generalversammlung vertritt sämtliche Anteilhaber. Die Anwesenheit einer Mindestanzahl von Anteilhabern ist nicht erforderlich. Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der vertretenen Anteile gefasst.

Luxembourg, im Januar 1999.

II (00142/673/35)

Der Verwaltungsrat.