

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° 184

18 mars 1999

SOMMAIRE

sAsia High Yield Bond Fund, Sicav, Luxembg	page 8818	Hanso S.A., Schiffange	8813
AXL, Fonds Commun de Placement	8804	Harmony Fund, Sicav, Luxembourg	8819
Bigo Finance S.A., Luxembourg	8829	Hawa, S.à r.l., Dudelange	8813
Blairmont S.A., Luxembourg	8825	H.O.M.E. Holding S.A., Luxembourg	8824
Boortmalt Overseas Group S.A., Luxembg	8786, 8796	Ibis Holding S.A., Luxembourg	8827
Butaz International S.A., Luxembourg	8823	Imprimerie Centrale S.A., Luxembourg	8825
CCI Participation S.A., Luxembourg	8786	Initi International S.A., Luxembourg	8826
CDC Institutions, Sicav, Luxembourg	8832	International Wine Tasting & Trading S.A., Luxbg	8822
CEC Consulting Engineeering S.A.H., Luxembourg	8786	Internautic S.A., Luxembourg	8826
C.E.L., Comptoir Electrotechnique Luxembourgeois, S.à r.l., Luxembourg	8799, 8800	Invest India S.A., Luxembourg	8828
Centre de Librairie et de Papeterie, S.à r.l., Luxbg	8786	Ixos Holding S.A., Luxembourg	8826
Césarée Holding S.A., Luxembourg	8796, 8797	Larcimo, S.à r.l., Kehlen	8812
C.E.S., Luxembourg	8822	LBV - Lëtzebuerger Baubeteiligung & Verwaltung S.A., Luxembourg	8830
Chabot S.A., Luxembourg	8797	Leopard Fund, Fonds Commun de Placement	8802
Chalhoub Holding S.A., Luxembourg	8797	M.A.R. International S.A., Senningerberg	8819
Challenger Luxembourg S.A., Luxembourg	8797	Mazfin S.A., Luxembourg	8829
Château Campenoy S.A., Luxembourg	8798	Morote S.A., Luxembourg	8826
Cicero Group S.A., Luxembourg	8798	Northern Telecom (Luxembourg) S.A., Luxem- bourg	8813, 8816
CIC-Handelsgesellschaft A.G., Grevenmacher	8798	Oril S.A., Wellenstein	8816
City-Prese I, S.à r.l., Pétange	8798	Palandis Investment S.A., Luxembourg	8823
Cofaco S.A., Luxembourg	8798	Parnassius S.A., Luxembourg	8824
COFIN - Compagnie Financière Internationale S.A., Luxembourg	8820	Pro Funds (Lux), Luxembourg-Strassen	8831
Comitalu S.A., Luxembourg	8799	Quassine Holding S.A., Luxembourg	8824
Compagnie Financière Jason S.A., Luxembg	8801, 8802	Rania Holdings S.A., Luxembourg	8829
Constructions & Financing S.A., Luxembourg	8801	Realease Group S.A., Luxembourg	8817, 8818
Corso Computer & Software, G.m.b.H., Greven- macher	8801	Salux S.A., Luxembourg	8829
Cranes Luxembourg S.A., Luxembourg	8798	Sicav France-Luxembourg, Luxembourg	8820
Crescendo S.A., Luxembourg	8823	Socalux S.A., Luxembourg	8825
Cumulux, S.à r.l., Wasserbillig	8800	Socimpart S.A., Luxembourg	8830
(I) Delfini S.A., Luxembourg	8823	Sopargim S.A., Luxembourg	8831
EPAL, European Planning Associates Luxembourg S.A., Luxembourg	8827	Southern Participations S.A., Luxembourg	8827
Erdan S.A., Luxembourg	8827	Soverlux S.A., Luxembourg	8821
Estate Investments S.A., Luxembourg	8824	Surface Holding S.A., Luxembourg	8831
Feston Investissements S.A., Luxembourg	8821	Technogest S.A., Strassen	8822
Fidji International Finance S.A. Holding, Strassen	8820	Tombolo Immobilière S.A., Luxembourg	8825
Global Advantage Funds, Sicav, Luxembourg	8830	Tung Luxembourg S.A., Luxembourg	8828
Global Fund Selection, Sicav, Luxembourg	8821	Verlico S.A., Luxembourg	8822
		Wallsort International S.A., Luxembourg	8828
		Wombat Immobilière S.A., Luxembourg	8828

CCI PARTICIPATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.
R. C. Luxembourg B 52.273.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 515, fol. 87, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

Pour la CCI PARTICIPATION S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

(02604/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CEC CONSULTING ENGINEERING, S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.
R. C. Luxembourg B 46.620.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 515, fol. 88, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

Pour la CEC CONSULTING ENGINEERING S.A.H.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

(02605/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CENTRE DE LIBRAIRIE ET DE PAPETERIE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1244 Luxembourg, 149, rue François Boch.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 1999, vol. 175, fol. 27, case 3, 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.

Luxembourg, le 14 janvier 1999.

Signature.

(02606/000/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.
R. C. Luxembourg B 60.004.

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

Before Us, Maître Reginald Neuman, notary, residing at Luxembourg,

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A., a société anonyme, having its registered office in Luxembourg, and entered in the company register at Luxembourg, section B, under number 60.004, hereafter «the company».

The meeting was opened at 5.30 p.m., Mr Paul Van Damme, administrateur de la société, residing in Boortmeerbeek (Belgium),

being in the chair,

who appointed as secretary Mr Rudi Swaenen, administrateur de la société, residing in Evergem (Belgium).

The meeting elected as scrutineer Mr Marc Marteyn, administrateur de sociétés, residing at Brussels (Belgium).

The Board of the meeting having thus been constituted, the Chairman declared and requested the notary to state that:

I. The agenda of the meeting is the following:

1. - Increase of the corporate capital by an amount of two hundred and thirty-eight million seven hundred and eighty thousand Luxembourg francs (LUF 238,780,000.-) so as to raise it from its present amount of ten million Luxembourg francs (LUF 10,000,000.-) to two hundred and forty-eight million seven hundred and eighty thousand Luxembourg francs (LUF 248,780,000.-) by the issue at nominal value of two hundred and thirty-eight thousand seven hundred and eighty (238,780) new shares of one thousand Luxembourg francs (LUF 1,000.-) each, having the same rights as the existing shares; subscription at the nominal value of the new shares by the existing shareholders, in proportion of their present holdings, and capitalization of claims up to the same amount, which the shareholders hold against the company.

2. - Amendment of article five of the articles of association so as to read as follows:

«**Art. 5.** The subscribed capital of the company is fixed at two hundred and forty-eight million seven hundred and eighty thousand Luxembourg francs (LUF 248,780,000.-), divided into one hundred and forty-three thousand five hundred and seventy-one (143,571) Class A shares and one hundred and five thousand two hundred and nine (105,209) Class B shares, with a par value of one thousand (1,000.-) Luxembourg Francs each.

The shares are necessarily in registered form.

The subscribed 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 association.

The company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

*Restrictions in the transfer of shares***1. Definition**

The words «transfer» and all forms and derivations thereof shall mean any form of disposal of, inclusive of but not limited to a sale, pledge, contribution to the capital of, any merger with or split-up in, another corporate entity.

2. Right of first refusal

2.1 None of the shareholders (hereinafter referred to as «the Shareholders») of BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A. (hereinafter referred to as «the company») shall transfer all or part of his shares of the company (hereinafter referred to as the «shares»), except in accordance with the terms and conditions set forth in this article.

2.2 If a Shareholder (hereinafter referred to as the «Transferor») wishes to transfer any of its shares to a third party, it must so notify (hereinafter referred to as the «Sale Notice») the Shareholder of the other class of Shares indicating (i) the surname, given names, occupation, domicile, or in the case of a corporate entity the corporate name and registered office, of the candidate-purchaser (hereinafter referred to as the «Candidate-Purchaser»), (ii) the number of shares it wishes to transfer (hereinafter referred to as the «Offered Shares»), (iii) the price the Candidate-Purchaser is willing to pay for the Offered Shares (hereinafter referred to as the «Share Purchase Price»), (iv) the other conditions under which the Offered Shares would be transferred, (v) a certificate proving a banker's guaranty of solvency for at least 10 % of the Share Purchase Price, as well as (vi) a written and irrevocable undertaking of the Candidate-Purchaser to comply with the terms and conditions of the Shareholders's Agreement dated 11th June 1998 between BOORTMALT N.V., GIMV nv and BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A. and (vii) the reasons justifying the Transferor's wish to transfer the Offered Shares.

The Shareholder of the other class of shares shall have a right of first refusal to purchase the Offered Shares at the Share Purchase Price.

The Shareholder of the other class of shares must exercise its rights of first refusal over all of the Offered Shares and not over a portion of such shares only.

2.3 The Shareholder of the other class of shares that wishes to purchase the Offered Shares (hereinafter referred to as the «Purchaser») shall, within 30 days of the date of the Sale Notice, so notify the Transferor.

2.4 The Offered Shares shall be transferred upon payment by the Purchaser within 60 days following the date of the notice by it that it wishes to purchase the Offered Shares at the Share Purchase Price.

2.5 In the event that the Shareholder of the other class of shares gives notice that it declines to purchase the Offered Shares or if it does not give notice within the above-mentioned 30-day period, the Transferor shall be entitled to effect the proposed transfer in accordance with the conditions described in the Sale Notice. In case the Transferor has not effected such transfer within a period of sixty days as from the date of the Sale Notice, the procedure set out in paragraph 2 must be complied with once again for the transfer of its shares.»

3. - Amendment of article eight of the articles of association so as to read as follows:

«**Art. 8.** Decisions at the Board of Directors Meeting of the company are taken by a simple majority, except for decisions on issues relating to the following items, which shall require the affirmative vote of at least one (1) Class B Director:

- any decision on investment, disinvestment and/or financing of the activities of the company;
- any long-term contractual undertaking which may have a material impact on the financial resources of the company;
- the adoption of the terms and conditions for issuance of new shares of the company, including the decision to issue shares under an authorized capital clause;
- the issue of bonds, convertible bonds or financial instruments creating rights with respect to the shares of the company;
- the proposal for a declaration of dividend or other distributions of earnings or capital to the shareholders of the company in accordance with the charter;
- the creation of subsidiaries and branches;
- the entry into new fields of business;
- the acquisition of all or part of the interest in a third company, either through the acquisition of assets or the acquisition of shares in whatever manner;
- the cessation of activities by the company or a significant portion thereof;
- any proposal for the modification of the charter (including a merger, split-up, dissolution, etc.);
- the choice of an arbitrator representing the company;
- sale of all or substantially all of the business and assets or any mortgage or pledge on assets;
- decisions on the annual accounts to be proposed to the shareholders' meeting;
- all agreements or other contractual undertakings between the company and any Shareholder of the company or a (directly or indirectly) affiliated company or related to any Shareholder of the company;
- decisions on the remunerations of the crucial members of the management, on the principals of remunerations of other members of the management and/or other external consultants that take up management functions; the decision to propose candidates for the function of member of the Board of Directors of BEIJING BOORTMALT MALTING COMPANY (hereinafter referred to as «BBMC»);
- all decisions relating to the aforementioned items on the agenda of the Board of Directors of BBMC.
- decision relating to BBMC distributing less than 70 % of net profits as dividends to its shareholders;

The Board of Directors shall only be authorized to decide on the above matters if a quorum of three (3) directors is present or represented, including a Class B Director. If such quorum is not reached in the course of two consecutive board meetings, a third meeting shall be convened within two weeks, at which the Board of Directors may decide with a simple majority of the votes cast.»

4. Amendment of article ten of the articles of association to read as follows:

«**Art. 10.** Full and exclusive powers for the administration and management of the company are vested in the board of directors, which alone is competent to determine all matters not reserved for the General Meeting by law or by article 14 hereafter.»

5. Amendment of article twelve of the articles of association to read as follows:

«**Art. 12.** Towards third parties the company is in all circumstances committed by the joint signatures of two directors of which necessarily one Class B director or by the single signature of a delegate of the board acting within the limits of his powers. In their current relations with the public administrations, the company is validly represented by one director, whose signature legally commits the company.»

6. Amendment of article fourteen of the articles of association to read as follows:

«**Art. 14.** The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide of the affairs of the company. The convening notices are made in the form and delay prescribed by law.

Decisions of the Shareholders' Meeting will be made in accordance with the majority rules as provided in Luxembourg Company Law.

However, decisions by the Shareholders' Meeting relating to the following items shall require the affirmative vote of the Class B Shareholder:

- the increase and decrease of capital;
- the issuance of (convertible) bonds, warrants or any other financial instruments creating rights with respect to the company's Shares;
- the dissolution and liquidation of the company;
- the merger or split-up, a contribution of a branch of activities or of a universality of goods of the company;
- the appointment of the statutory auditor;
- any other decision resulting in a modification of the bylaws of the company;
- approval of the annual accounts;
- distribution of dividends amounting to less than 95 % of net profits.»

7. Replacement in article 2, paragraph 3, of the words «simple decision» by «decision».

8. Amendment of the third paragraph of article seven of the articles of association to read as follows:

«On matters, not requiring a special majority as mentioned in article 8, the board can only validly debate and take decisions, if the majority of its members are present or represented, proxies between directors being permitted with the restriction that every director can represent only one of his colleagues.»

II. The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders, the board of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

The proxies of the represented shareholders will also remain annexed to the present deed.

III. The whole corporate capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, no convening notices were necessary.

IV. The present meeting, representing the whole corporate capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

Then the general meeting, after deliberation, took unanimously the following resolutions:

First resolution

The meeting decides to increase the corporate capital by an amount of two hundred and thirty-eight million seven hundred and eighty thousand Luxembourg francs (LUF 238,780,000.-), so as to raise it from its present amount of ten million Luxembourg francs (LUF 10,000,000.-) to two hundred and forty-eight million seven hundred and eighty thousand Luxembourg francs (LUF 248,780,000.-), by the creation and issue at nominal value of two hundred and thirty-eight thousand seven hundred and eighty (238,780) new shares, with a nominal value of one thousand Luxembourg francs (LUF 1,000.-) each, having the same rights as the existing shares as of today, to be fully paid up by conversion into capital of claims up to the same amount, which the shareholders hold against the company.

Subscription

Thereupon:

1) BOORTMALT N.V., a company incorporated under the laws of Belgium, having its registered office at Boortmeerbeek (Belgium),

hereby represented by Mr Paul Van Damme, prenamed,

by virtue of a proxy annexed to the said attendance list, has declared to subscribe to one hundred and thirty-seven thousand eight hundred (137,800) new Class A shares and to pay them fully up at the nominal value, being a total price of one hundred and thirty-seven million eight hundred thousand Luxembourg francs (LUF 137,800,000.-), by the conversion into capital of a certain, liquid and exercisable claim in US dollars, which it holds against the company, up to the amount of four million thirty-nine thousand eight hundred and seventy-one US dollars (4,039,871.-), at the current exchange rate of thirty-four point eleven Luxembourg francs (LUF 34.11) for one US dollar (USD 1.-).

2) G.I.M.V. nv, a company incorporated under the laws of Belgium, having its registered office at Antwerpen (Belgium), hereby represented by Mr Rudi Swaenen, prenamed,

by virtue of a proxy annexed to the present deed, has declared to subscribe to one hundred thousand nine hundred and eighty (100,980) new Class B shares and to pay them fully up at the nominal value, being a total price of one hundred million nine hundred and eighty thousand Luxembourg francs (LUF 100,980,000.-), by the conversion into capital of a certain, liquid and exercisable claim in US dollars, up to the amount of two million nine hundred and sixty thousand four

hundred and twenty-two US dollars (2,960,422.-), at the current exchange rate of thirty-four point eleven Luxembourg francs (LUF 34.11) for one US dollar (USD 1.-).

The said claims are certain, liquid and exercisable, as certified by a statement given by the company on the 16th December, 1998, which shall remain annexed to this deed.

The said claims figure on an intermediary balance sheet, as of November 20, 1998 which shall remain annexed to the present deed.

In accordance with articles 26-1 and 32-1(5) of the law of 10th of August 1915, the aforesaid contributions in kind have been reported on by an independent auditor, MAZARS & GUÉRARD (LUXEMBOURG), Réviseurs d'entreprises, with head office at Luxembourg.

This report, which is dated at Luxembourg, on the 8th of December, 1998, will remain annexed to this deed and concludes as follows:

«5. Conclusion

Considering an exchange rate LUF / USD higher or equal to 33.0936 and on the basis of the verifications made as described above, we have no observations to formulate on the global value of the contribution which corresponds at least to the number and the nominal value of the shares of the company to be issued as a counterpart.

Luxembourg, on the 8th of December, 1998.

MAZARS & GUERARD (LUXEMBOURG) S.A.

Réviseurs d'entreprises

P. Rochas, Associé

Second resolution

The meeting decides to modify article five of the Articles of Association as follows:

«**Art. 5.** The subscribed capital of the company is fixed at two hundred and forty-eight million seven hundred and eighty thousand Luxembourg francs (LUF 248,780,000.-), divided into one hundred and forty-three thousand five hundred and seventy-one (143,571) Class A shares and one hundred and five thousand two hundred and nine (105,209) Class B shares, with a par value of one thousand (1,000.-) Luxembourg Francs each. The shares are necessarily in registered form.

The subscribed 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 association.

The company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

Restrictions in the transfer of shares

1. Definition

The words «transfer» and all forms and derivations thereof shall mean any form of disposal of, inclusive of but not limited to a sale, pledge, contribution to the capital of, any merger with or split-up in, another corporate entity.

2. Right of first refusal

2.1 None of the shareholders (hereinafter referred to as «the Shareholders») of BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A. (hereinafter referred to as «the company») shall transfer all or part of his shares of the company (hereinafter referred to as the «shares»), except in accordance with the terms and conditions set forth in this article.

2.2 If a Shareholder (hereinafter referred to as the «Transferor») wishes to transfer any of its shares to a third party, it must so notify (hereinafter referred to as the «Sale Notice») the Shareholder of the other class of Shares indicating (i) the surname, given names, occupation, domicile, or in the case of a corporate entity the corporate name and registered office, of the candidate-purchaser (hereinafter referred to as the «Candidate-Purchaser»), (ii) the number of shares it wishes to transfer (hereinafter referred to as the «Offered Shares»), (iii) the price the Candidate-Purchaser is willing to pay for the Offered Shares (hereinafter referred to as the «Share Purchase Price»), (iv) the other conditions under which the Offered Shares would be transferred, (v) a certificate proving a banker's guaranty of solvency for at least 10 % of the Share Purchase Price, as well as (vi) a written and irrevocable undertaking of the Candidate-Purchaser to comply with the terms and conditions of the Shareholders' Agreement dated 11th June 1998 between BOORTMALT N.V., GIMV nv and BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A. and (vii) the reasons justifying the Transferor's wish to transfer the Offered Shares.

The Shareholder of the other class of shares shall have a right of first refusal to purchase the Offered Shares at the Share Purchase Price.

The Shareholder of the other class of shares must exercise its rights of first refusal over all of the Offered Shares and not over a portion of such shares only.

2.3 The Shareholder of the other class of shares that wishes to purchase the Offered Shares (hereinafter referred to as the «Purchaser») shall, within 30 days of the date of the Sale Notice, so notify the Transferor.

2.4 The Offered Shares shall be transferred upon payment by the Purchaser within 60 days following the date of the notice by it that it wishes to purchase the Offered Shares at the Share Purchase Price.

2.5 In the event that the Shareholder of the other class of shares gives notice that it declines to purchase the Offered Shares or if it does not give notice within the above-mentioned 30-day period, the Transferor shall be entitled to effect the proposed transfer in accordance with the conditions described in the Sale Notice. In case the Transferor has not effected such transfer within a period of sixty days as from the date of the Sale Notice, the procedure set out in paragraph 2 must be complied with once again for the transfer of its shares.»

Third resolution

The meeting decides to amend article eight of the articles of association so as to read as follows:

«**Art. 8.** Decisions at the Board of Directors Meeting of the company are taken by a simple majority, except for decisions on issues relating to the following items, which shall require the affirmative vote of at least one (1) Class B Director:

- any decision on investment, disinvestment and/or financing of the activities of the company;
- any long-term contractual undertaking which may have a material impact on the financial resources of the company;
- the adoption of the terms and conditions for issuance of new shares of the company, including the decision to issue shares under an authorized capital clause;
- the issue of bonds, convertible bonds or financial instruments creating rights with respect to the shares of the company; the proposal for a declaration of dividend or other distributions of earnings or capital to the shareholders of the company in accordance with the charter;
- the creation of subsidiaries and branches;
- the entry into new fields of business;
- the acquisition of all or part of the interest in a third company, either through the acquisition of assets or the acquisition of shares in whatever manner;
- the cessation of activities by the company or a significant portion thereof;
- any proposal for the modification of the charter (including a merger, split-up, dissolution, etc.);
- the choice of an arbitrator representing the company;
- sale of all or substantially all of the business and assets or any mortgage or pledge on assets;
- decisions on the annual accounts to be proposed to the shareholders' meeting;
- all agreements or other contractual undertakings between the company and any Shareholder of the company or a (directly or indirectly) affiliated company or related to any Shareholder of the company;
- decisions on the remunerations of the crucial members of the management, on the principals of remuneration of other members of the management and/or other external consultants that take up management functions; the decision to propose candidates for the function of member of the Board of Directors of BEIJING BOORTMALT MALTING COMPANY (hereinafter referred to as «BBMC»);
- all decisions relating to the aforementioned items on the agenda of the Board of Directors of BBMC.
- decision relating to BBMC distributing less than 70 % of net profits as dividends to its shareholders;

The Board of Directors shall only be authorized to decide on the above matters if a quorum of three (3) directors is present or represented, including a Class B Director. If such quorum is not reached in the course of two consecutive board meetings, a third meeting shall be convened within two weeks, at which the Board of Directors may decide with a simple majority of the votes cast.»

Fourth resolution

The meeting decides to amend article ten of the articles of association to read as follows:

«**Art. 10.** Full and exclusive powers for the administration and management of the company are vested in the board of directors, which alone is competent to determine all matters not reserved for the General Meeting by law or by article 14 hereafter.»

Fifth resolution

The meeting decides to amend article twelve of the articles of association to read as follows:

«**Art. 12.** Towards third parties the company is in all circumstances committed by the joint signatures of two directors of which necessarily one Class B director or by the single signature of a delegate of the board acting within the limits of his powers. In their current relations with the public administrations, the company is validly represented by one director, whose signature legally commits the company.»

Sixth resolution

The meeting decides to amend article fourteen of the articles of association to read as follows:

«**Art. 14.** The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide of the affairs of the company. The convening notices are made in the form and delay prescribed by law.

Decisions of the Shareholders' Meeting will be made in accordance with the majority rules as provided in Luxembourg Company Law.

However, decisions by the Shareholders' Meeting relating to the following items shall require the affirmative vote of the Class B Shareholder:

- the increase and decrease of capital;
- the issuance of (convertible) bonds, warrants or any other financial instruments creating rights with respect to the company's Shares;
- the dissolution and liquidation of the company;
- the merger or split-up, a contribution of a branch of activities or of a universality of goods of the company;
- the appointment of the statutory auditor;
- any other decision resulting in a modification of the bylaws of the company;
- approval of the annual accounts;
- distribution of dividends amounting to less than 95% of net profits.»

Seventh resolution

The meeting decides to replace the words «simple decision» by «decision» in article 2, paragraph 3, of the articles of association.

Eighth resolution

The meeting decides to amend the third paragraph of article seven of the articles of association to read as follows:

«On matters, not requiring a special majority as mentioned in article 8, the board can only validly debate and take decisions, if the majority of its members are present or represented, proxies between directors being permitted with the restriction that every director can represent only one of his colleagues.»

Expenses

The costs, expenses, remunerations or charges in any form whatsoever, incumbent to the company and charged to it by reason of the present deed are assessed at two million five hundred and sixty thousand (2,560,000.-) Luxembourg francs.

There being no further business, the meeting is terminated at 6 p.m..

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

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

The document having been read to the meeting, the members of the bureau, all of whom are known the notary, by their surnames, first names, civil status and residences, signed together with Us, the notary, the present original deed, no other shareholder expressing the wish to sign.

Suit la traduction française du procès-verbal qui précède:

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A., avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 60.004.

La séance est ouverte à 17.30 heures,

sous la présidence de Monsieur Paul Van Damme, administrateur de la société, demeurant à Boortmeerbeek (Belgique).

Le Président désigne comme secrétaire Monsieur Rudi Swaenen, administrateur de la société, demeurant à Evergem (Belgique).

A été appelé aux fonctions de scrutateur Monsieur Marc Marteyn, administrateur de sociétés, demeurant à Bruxelles (Belgique).

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

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

1. - Augmentation du capital social à concurrence de deux cent trente-huit millions sept cent quatre-vingt mille francs luxembourgeois (LUF 238.780.000.-) pour le porter de son montant actuel de dix millions de francs luxembourgeois (LUF 10.000.000.-) à deux cent quarante-huit millions sept cent quatre-vingt mille francs luxembourgeois (LUF 248.780.000.-) par l'émission à la valeur nominale de deux cent trente-huit mille sept cent quatre-vingts (238.780.-) actions de mille francs luxembourgeois (1.000.-) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes; souscription à la valeur nominale des nouvelles actions par les actionnaires existants en proportion de leur participation actuelle, et incorporation de créances d'un même montant, que les actionnaires détiennent contre la société.

2. - Modification de l'article cinq des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à deux cent quarante-huit millions sept cent quatre-vingt mille francs luxembourgeois (LUF 248.780.000.-), représenté par cent quarante-trois mille cinq cent soixante et onze (143.571) actions de catégorie A et cent cinq mille deux cent neuf (105.209) actions de catégorie B, d'une valeur nominale de mille (1.000.-) francs luxembourgeois chacune.

Les actions sont nécessairement nominatives.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

*Restrictions en matière de cession d'actions***1. Définition**

Sous le terme «cession» et toutes autres formes et dérivées dudit terme, il y a lieu d'entendre toute forme d'aliénation, y compris sans y être limitée, la vente, le nantissement, l'apport de capital dans, la fusion avec ou la scission en une autre société.

2. Droit de préemption

2.1. Toute cession, en tout ou en partie, des actions (ci-après désignées «les actions») de BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A. (ci-après désignée «la société») par les actionnaires de la société (ci-après désignés «les Actionnaires») sera soumise aux termes et conditions stipulés dans le présent article.

2.2. Au cas où un Actionnaire (ci-après désigné «le Cédant») entend céder l'une quelconque de ses actions à un tiers, il devra en aviser (moyennant avis désigné ci-après «l'Avis de Cession») l'Actionnaire de l'autre classe d'actions, en indiquant (i) les nom, prénoms, profession, domicile ou, dans le cas d'une personne morale, la dénomination sociale et le siège social de l'acquéreur potentiel (ci-après désigné «l'Acquéreur Potentiel»), (ii) le nombre d'actions qu'il désire céder (ci-après désignées «les Actions Offertes à la Vente»), (iii) le prix que l'Acquéreur Potentiel est disposé à payer

pour les Actions Offertes à la Vente (ci-après désigné «le Prix d'Acquisition des Actions»), (iv) les autres conditions de cession des Actions Offertes à la Vente, (y) un cautionnement du banquier à concurrence de 10 % au moins du Prix d'Acquisition des Actions, de même (vi) qu'un engagement écrit et irrévocable de la part de l'Acquéreur Potentiel de respecter les termes et conditions du pacte entre actionnaires daté au 11 juin 1998 entre BOORTMALT N.V., GIMV nv et BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A. et (vii) les raisons justifiant l'intention du Cédant de céder les Actions Offertes à la Vente.

L'Actionnaire de l'autre classe d'actions bénéficiera du droit de préemption pour l'acquisition des Actions Offertes à la Vente au Prix d'Acquisition des Actions.

Le droit de préemption de l'Actionnaire de l'autre classe d'actions devra être exercé sur la totalité des Actions Offertes à la Vente et non sur une partie seulement de ces actions.

2.3. L'Actionnaire de l'autre classe d'actions qui aura décidé d'acquérir les Actions Offertes à la Vente (ci-après désigné «l'Acquéreur») devra en aviser le Cédant dans les 30 jours qui suivent l'Avis de Cession.

2.4. Les Actions Offertes à la Vente seront transférées dès paiement de la part de l'Acquéreur à opérer dans les 60 jours qui suivent la date de son avis d'intention d'acquérir les Actions Offertes à la Vente au Prix d'Acquisition des Actions.

2.5. Au cas où l'Actionnaire de l'autre classe d'actions déclarerait renoncer à l'acquisition des Actions Offertes à la Vente, ou faute par lui de faire part de son intention d'acquisition dans le délai susmentionné de 30 jours, le Cédant sera en droit de procéder à la cession projetée conformément aux conditions stipulées dans l'Avis de Cession. Faute par le Cédant d'effectuer cette cession dans les soixante jours qui suivent la date de l'Avis de Cession, la cession de ses actions sera à nouveau soumise à la procédure stipulée à l'alinéa 2.»

3. - Modification de l'article huit des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 8.** Les décisions arrêtées aux réunions du Conseil d'Administration de la société seront prises à la majorité simple des voix, à l'exception des décisions sur des points relatifs aux questions suivantes, lesquelles seront soumises au vote favorable d'au moins un (1) administrateur de la Classe B.

- toute décision relative à l'investissement, au désinvestissement et/ou au financement des activités de la société;
- tout engagement contractuel à long terme, pouvant avoir un impact important sur les ressources financières de la société;
- l'adoption des termes et conditions pour l'émission d'actions nouvelles de la société, y compris la décision d'émettre des actions dans les limites du capital social autorisé;
- l'émission d'obligations, d'obligations convertibles ou d'instruments financiers créant des droits relatifs aux actions de la société;
- la proposition de distribution de dividendes ou d'autres distributions de revenus ou de capital aux actionnaires de la société conformément aux statuts;
- la création de filiales et d'agences;
- l'engagement dans de nouveaux domaines d'activités;
- l'acquisition de tout ou partie d'une tierce société, soit moyennant l'acquisition de biens, soit moyennant l'acquisition d'actions d'une quelconque manière;
- la cessation des activités de la société ou d'une partie essentielle de celles-ci;
- toute proposition de modification de statuts (y compris une fusion, une scission, la dissolution, etc.);
- la désignation d'un arbitre aux fins de la représentation de la société;
- la vente de la totalité ou quasi-totalité des activités et avoirs ou tout assujettissement hypothécaire ou nantissement des avoirs;
- les décisions relatives aux comptes annuels à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires;
- toutes conventions ou tous autres engagements contractuels entre la société et un Actionnaire de la société ou une société (directement ou indirectement) affiliée à la Société ou liée à un Actionnaire de la société;
- les décisions relatives aux rémunérations des principaux membres de la direction, aux principes de rémunération des autres membres de la direction et/ou d'autres conseillers externes assumant des fonctions de direction;
- la décision de proposer des candidats à la fonction de membre du Conseil d'Administration de BEIJING BOORTMALT MALTING COMPANY (ci-après désignée «BBMC»);
- toutes décisions relatives aux points ci-avant à l'ordre du jour de la réunion du Conseil d'Administration de BBMC;
- a décision relative à la distribution par BBMC de dividendes pour moins de 70 % des bénéfices nets à ses actionnaires;

Le Conseil d'Administration ne pourra valablement statuer sur les questions ci-avant qu'à condition de réunir un quorum de trois (3) administrateurs présents ou représentés, dont un administrateur de la Classe B. Au cas où ce quorum ne serait pas atteint au cours de deux réunions consécutives du Conseil, il sera procédé dans les deux semaines à la convocation d'une troisième réunion, au cours de laquelle le Conseil d'Administration pourra statuer à la simple majorité des voix émises.»

4. - Modification de l'article dix des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 10.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi ou par l'article 14 ci-après.»

5. - Modification de l'article douze des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 12.** Vis-à-vis des tiers la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs dont nécessairement celle d'un Administrateur B ou par la signature individuelle d'un délégué du Conseil

dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.»

6. - Modification de l'article quatorze des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 14.** L'Assemblée Générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales. Les convocations se font dans les formes et délais prévus par la loi.

Les décisions de l'Assemblée Générale des Actionnaires seront soumises aux principes de majorité stipulés par la législation luxembourgeoise sur les sociétés.

Toutefois, les décisions de l'Assemblée Générale des Actionnaires relatives aux questions suivantes seront soumises au vote favorable des actionnaires de la Classe B:

- l'augmentation et la réduction du capital social;
- l'émission d'obligations (convertibles), de titres au porteur ou de tous autres instruments financiers créant des droits relatifs aux actions de la société;
- la dissolution et la liquidation de la société;
- la fusion ou la scission, l'apport d'une branche d'activités ou d'un ensemble de biens de la société;
- la nomination d'un réviseur de comptes;
- toute autre décision se soldant par une modification des statuts de la société;
- l'approbation des comptes annuels;
- la distribution de dividendes à concurrence de moins de 95 % des bénéfices nets.»

7. Remplacement à l'article 2, alinéa 3, des mots «simple décision» par «décision».

8. Modification du troisième alinéa de l'article sept des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Pour les affaires ne nécessitant pas une majorité spéciale telles que mentionnées à l'article 8, le Conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues.»

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

Les procurations des actionnaires représentés y resteront annexées de même.

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

IV. La présente assemblée, représentant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

Ensuite l'assemblée, après délibération, a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de deux cent trente-huit millions sept cent quatre-vingt mille francs luxembourgeois (LUF 238.780.000,-) pour le porter de son montant actuel de dix millions de francs luxembourgeois (LUF 10.000.000,-) à deux cent quarante-huit millions sept cent quatre-vingt mille francs luxembourgeois (LUF 248.780.000,-) par la création et l'émission à la valeur nominale de deux cent trente-huit mille sept cent quatre-vingts (238.780) actions de mille francs luxembourgeois (1.000,-) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes, et à libérer intégralement par conversion en capital de créances jusqu'à concurrence d'un même montant, que les deux actionnaires détiennent contre la société.

Souscription

Ensuite:

1) BOORTMALT N.V., une société de droit belge, ayant son siège social à Boortmeerbeek (Belgique),

ici représentée par Monsieur Paul Van Damme, préqualifié,

aux termes d'une procuration sous seing privé annexée à la prédite liste de présence, a déclaré souscrire cent trente-sept mille huit cents (137.800) nouvelles actions de catégorie A et les libérer intégralement à leur valeur nominale, soit au montant total de cent trente-sept millions huit cent mille francs luxembourgeois (LUF 137.800.000,-), par la conversion en capital d'une créance certaine, liquide et exigible en dollars des Etats-Unis qu'elle détient contre la société jusqu'à concurrence d'un montant de quatre millions trente-neuf mille huit cent soixante et onze dollars des Etats-Unis (4.039.871,-), au cours de change actuel de trente-quatre virgule onze francs luxembourgeois (LUF 34,11) pour un dollar des Etats-Unis (USD 1,-).

2) G.I.M.V. nv, une société de droit belge, ayant son siège social à Anvers (Belgique),

ici représentée par Monsieur Rudi Swaenen, préqualifié,

aux termes d'une procuration sous seing privé annexée à la prédite liste de présence, a déclaré souscrire cent mille neuf cent quatre-vingts (100.980) nouvelles actions de catégorie B et les libérer intégralement à leur valeur nominale, soit au montant total de cent millions neuf cent quatre-vingt mille francs luxembourgeois (LUF 100.980.000,-), par la conversion en capital d'une créance certaine, liquide et exigible en dollars des Etats-Unis qu'elle détient contre la société jusqu'à concurrence d'un montant de deux millions neuf cent soixante mille quatre cent vingt-deux dollars des Etats-Unis (2.960.422,-), au cours de change actuel de trente-quatre virgule onze francs luxembourgeois (LUF 34,11) pour un dollar des Etats-Unis (USD 1,-).

Lesdites créances sont certaines, liquides et exigibles, ainsi que cela résulte d'un certificat émis par la société en date du 16 décembre 1998, ci-annexé.

Lesdites créances figurent à la situation bilantaire intermédiaire au 20 novembre 1998, qui restera annexée aux présentes.

Conformément aux articles 26-1 et 32-1(5) de la loi du 10 août 1915, les prédits apports en nature ont fait l'objet d'un rapport d'un réviseur d'entreprises, MAZARS & GUÉRARD (LUXEMBOURG), Réviseur d'entreprises, avec siège à Luxembourg,

Ce rapport, qui est daté de Luxembourg, le 8 décembre 1998, restera annexé aux présentes et conclut comme suit:

«5. Conclusion

Considérant un taux de change LUF/USD supérieur ou égal à 33,0936 et sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur globale de l'apport qui correspond au moins au nombre et à la valeur nominale des actions de la société à émettre en contrepartie.

Luxembourg, le 8 décembre 1998.

MAZARS & GUERARD (LUXEMBOURG) S.A.

Réviseurs d'entreprises»

P. Rochas, Associé.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article cinq des statuts comme suit:

«**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à deux cent quarante-huit millions sept cent quatre-vingt mille francs luxembourgeois (LUF 248.780.000,-), représenté par cent quarante-trois mille cinq cent soixante et onze (143.571) actions de catégorie A et cent cinq mille deux cent neuf (105.209) actions de catégorie B, d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs luxembourgeois chacune.

Les actions sont nécessairement nominatives.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

Restrictions en matière de cession d'actions

1. Définition

Sous le terme «cession» et toutes autres formes et dérivées dudit terme, il y a lieu d'entendre toute forme d'aliénation, y compris sans y être limitée, la vente, le nantissement, l'apport de capital dans, la fusion avec ou la scission en une autre société.

2. Droit de préemption

2.1. Toute cession, en tout ou en partie, des actions (ci-après désignées «les actions») de BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A. (ci-après désignée «la société») par les actionnaires de la société (ci-après désignés «les Actionnaires») sera soumise aux termes et conditions stipulés dans le présent article.

2.2. Au cas où un Actionnaire (ci-après désigné «le Cédant») entend céder l'une quelconque de ses actions à un tiers, il devra en aviser (moyennant avis désigné ci-après «l'Avis de Cession») l'Actionnaire de l'autre classe d'actions, en indiquant (i) les nom, prénoms, profession, domicile ou, dans le cas d'une personne morale, la dénomination sociale et le siège social de l'acquéreur potentiel (ci-après désigné «l'Acquéreur Potentiel»), (ii) le nombre d'actions qu'il désire céder (ci-après désignées «les Actions Offertes à la Vente»), (iii) le prix que l'Acquéreur Potentiel est disposé à payer pour les Actions Offertes à la Vente (ci-après désigné «le Prix d'Acquisition des Actions»), (iv) les autres conditions de cession des Actions Offertes à la Vente, (v) une garantie bancaire de solvabilité à concurrence de 10 % au moins du Prix d'Acquisition des Actions, de même (vi) qu'un engagement écrit et irrévocable de la part de l'Acquéreur Potentiel de respecter les termes et conditions du pacte entre actionnaires daté du 11 juin 1998 entre BOORTMALT N.V., GIMV nv et BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A. et (vii) les raisons justifiant l'intention du Cédant de céder les Actions Offertes à la Vente.

L'Actionnaire de l'autre classe d'actions bénéficiera du droit de préemption pour l'acquisition des Actions Offertes à la Vente au Prix d'Acquisition des Actions.

Le droit de préemption de l'Actionnaire de l'autre classe d'actions devra être exercé sur la totalité des Actions Offertes à la Vente et non sur une partie seulement de ces actions.

2.3. L'Actionnaire de l'autre classe d'actions qui aura décidé d'acquérir les Actions Offertes à la Vente (ci-après désigné «l'Acquéreur») devra en aviser le Cédant dans les 30 jours qui suivent l'Avis de Cession.

2.4. Les Actions Offertes à la Vente seront transférées dès paiement de la part de l'Acquéreur à opérer dans les 60 jours qui suivent la date de son avis d'intention d'acquérir les Actions Offertes à la Vente au Prix d'Acquisition des Actions.

2.5. Au cas où l'Actionnaire de l'autre classe d'actions déclarerait renoncer à l'acquisition des Actions Offertes à la Vente, ou faute par lui de faire part de son intention d'acquisition dans le délai susmentionné de 30 jours, le Cédant sera en droit de procéder à la cession projetée conformément aux conditions stipulées dans l'Avis de Cession. Faute par le Cédant d'effectuer cette cession dans les soixante jours qui suivent la date de l'Avis de Cession, la cession de ses actions sera à nouveau soumise à la procédure stipulée à l'alinéa 2.»

Troisième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article huit des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 8.** Les décisions arrêtées aux réunions du Conseil d'Administration de la société seront prises à la majorité simple des voix, à l'exception des décisions sur des points relatifs aux questions suivantes, lesquelles seront soumises au vote favorable d'au moins un (1) administrateur de la Classe B.

- toute décision relative à l'investissement, au désinvestissement et/ou au financement des activités de la société;
- tout engagement contractuel à long terme, pouvant avoir un impact important sur les ressources financières de la société;
- l'adoption des termes et conditions pour l'émission d'actions nouvelles de la société, y compris la décision d'émettre des actions dans les limites du capital social autorisé;
- l'émission d'obligations, d'obligations convertibles ou d'instruments financiers créant des droits relatifs aux actions de la société;
- la proposition de distribution de dividendes ou d'autres distributions de revenus ou de capital aux actionnaires de la société conformément aux statuts;
- la création de filiales et d'agences;
- l'engagement dans de nouveaux domaines d'activités;
- l'acquisition de tout ou partie d'une tierce société, soit moyennant l'acquisition de biens, soit moyennant l'acquisition d'actions d'une quelconque manière;
- la cessation des activités de la société ou d'une partie essentielle de celles-ci;
- toute proposition de modification de statuts (y compris une fusion, une scission, la dissolution, etc.);
- la désignation d'un arbitre aux fins de la représentation de la société;
- la vente de la totalité ou quasi-totalité des activités et avoirs ou tout assujettissement hypothécaire ou nantissement des avoirs;
- les décisions relatives aux comptes annuels à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires;
- toutes conventions ou tous autres engagements contractuels entre la société et un Actionnaire de la société ou une société (directement ou indirectement) affiliée à la Société ou liée à un Actionnaire de la société; les décisions relatives aux rémunérations des principaux membres de la direction, aux principes de rémunération des autres membres de la direction et/ou d'autres conseillers externes assumant des fonctions de direction; la décision de proposer des candidats à la fonction de membre du Conseil d'Administration de BEIJING BOORTMALT MALTING COMPANY (ci-après désignée «BBMC»);
- toutes décisions relatives aux points ci-avant à l'ordre du jour de la réunion du Conseil d'Administration de BBMC;
- la décision relative à la distribution par BBMC de dividendes pour moins de 70 % des bénéfices nets à ses actionnaires;

Le Conseil d'Administration ne pourra valablement statuer sur les questions ci-avant qu'à condition de réunir un quorum de trois (3) administrateurs présents ou représentés, dont un administrateur de la Classe B. Au cas où ce quorum ne serait pas atteint au cours de deux réunions consécutives du Conseil, il sera procédé dans les deux semaines à la convocation d'une troisième réunion, au cours de laquelle le Conseil d'Administration pourra statuer à la simple majorité des voix émises.»

Quatrième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article dix des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 10.** Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi ou par l'article 14 ci-après.»

Cinquième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article douze des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 12.** Vis-à-vis des tiers la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs dont nécessairement celle d'un Administrateur B ou par la signature individuelle d'un délégué du Conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.»

Sixième résolution

L'assemblée décide de modifier l'article quatorze des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 14.** L'Assemblée Générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales. Les convocations se font dans les formes et délais prévus par la loi.

Les décisions de l'Assemblée Générale des Actionnaires seront soumises aux principes de majorité stipulés par la législation luxembourgeoise sur les sociétés.

Toutefois, les décisions de l'Assemblée Générale des Actionnaires relatives aux questions suivantes seront soumises au vote favorable des actionnaires de la Classe B:

- l'augmentation et la réduction du capital social;
- l'émission d'obligations (convertibles), de titres au porteur ou de tous autres instruments financiers créant des droits relatifs aux actions de la société;
- la dissolution et la liquidation de la société;
- la fusion ou la scission, l'apport d'une branche d'activités ou d'un ensemble de biens de la société;
- la nomination d'un réviseur de comptes;
- toute autre décision se soldant par une modification des statuts de la société;
- l'approbation des comptes annuels;
- la distribution de dividendes à concurrence de moins de 95 % des bénéfices nets.»

Septième résolution

L'assemblée décide de remplacer les mots «simple décision» par «décision» à l'article 2, alinéa 3, des statuts.

Huitième résolution

L'assemblée décide de modifier le troisième alinéa de l'article sept des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«Pour les affaires, ne nécessitant pas une majorité spéciale telles que mentionnées à l'article 8, le Conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs étant admis sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues.

Estimation des frais

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, sont estimés à deux millions cinq cent soixante mille (2.560.000,-) francs luxembourgeois.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 18.00 heures.

Le notaire instrumentant qui parle et comprend la langue anglaise déclare que le présent acte rédigé en langue anglaise est suivi d'une version française; à la requête des personnes comparantes et en cas de divergences entre les deux versions, la version anglaise fera foi.

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

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

Signé: P. Van Damme, R. Swaenen, M. Marteyn et R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 1998, vol. 113S, fol. 42, case 9. — Reçu 2.387.800 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

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

Luxembourg, le 13 janvier 1999.

R. Neuman.

(02591/226/656) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

BOORTMALT OVERSEAS GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

R. C. Luxembourg B 60.004.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

(02592/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CESAREE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 57.382.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CESAREE HOLDING S.A., avec siège social à L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur,

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 20 décembre 1996, publié au Mémorial C numéro 133 du 19 mars 1997.

La séance est ouverte à 8.30 heures sous la présidence de Monsieur Emile Dax, clerc de notaire, demeurant à Garnich.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Agnese Fantauzzi-Monte, employée privée, demeurant à Oberkorn.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Monsieur Daniel Cao, employé privé, demeurant à Ehlang/Mess.

Monsieur le Président expose ensuite:

1. - Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les mille trois cents actions (1.300) d'une valeur nominale de cinq mille francs français (FRF 5.000,-) chacune, représentant l'intégralité du capital social de six millions cinq cent mille francs français (FRF 6.500.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée, qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, sans convocations préalables, tous les membres de l'assemblée ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après avoir eu connaissance de l'ordre du jour.

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

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

Changement de l'exercice social du 31 décembre au 30 novembre.

Modification de l'article 14 des statuts y afférent.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité la seule et unique résolution suivante:

Unique résolution

L'assemblée générale décide que pour le futur l'exercice social débutera le 1^{er} décembre et se terminera le 30 novembre de chaque année.

L'exercice en cours ayant débuté le 1^{er} janvier 1998 prendra fin le 30 novembre 1998.

Suite à la résolution qui précède l'article quatorze des statuts a désormais la teneur suivante:

«**Art. 14.** L'année sociale commence le 1^{er} décembre et finit le 30 novembre.»

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

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

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

Signé: E. Dax, A. Monte, D. Cao, F. Kessler,

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 29 décembre 1998, vol. 846, fol. 78, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 13 janvier 1999.

F. Kessler.

(02607/219/47) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CESAREE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 57.382.

Statuts coordonnés, suite à une assemblée générale extraordinaire reçue par Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 24 décembre 1998, déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

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

Esch-sur-Alzette, le 13 janvier 1999.

F. Kessler.

(02608/219/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CHABOT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.

R. C. Luxembourg B 37.506.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 515, fol. 87, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

Pour la CHABOT S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

(02609/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CHALHOUB HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 14.833.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 1999, vol. 518, fol. 54, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

Pour CHALHOUB HOLDING S.A.

KREDIETRUST

Signature Signature

(02610/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CHALLENGER LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 48.598.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 1999, vol. 518, fol. 54, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

Pour CHALLENGER LUXEMBOURG S.A.

KREDIETRUST

Signature Signature

(02611/795/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CHATEAU CAMPENNOY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.
R. C. Luxembourg B 51.793.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 515, fol. 87, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

Pour la S.A. CHATEAU CAMPENNOY S.A.
FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

(02612/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CIC-HANDELSGESELLSCHAFT A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-6776 Grevenmacher Z.I. Potaschberg.
R. C. Luxembourg B 53.831.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 11 janvier 1999, vol. 518, fol. 44, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 8 janvier 1999.

Pour la CIC-HANDELSGESELLSCHAFT A.G.

(02613/680/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CICERONO GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 35.932.

Le bilan au 30 juin 1998, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 1999, vol. 518, fol. 62, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

(02614/696/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CITY-PRESSE I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Pétange.

Il résulte d'un acte de séparation de biens et liquidation reçu par Maître Alex Weber, notaire de résidence à Bascharage, en date du 10 octobre 1998, enregistré à Capellen, le 13 octobre 1998, vol. 413, fol. 90, case 2, que les cinq cents parts sociales de la société CITY-PRESSE I, S.à r.l. avec siège social à Pétange, constituée par acte notarié du 27 novembre 1987, publié au Mémorial C, numéro 41 du 16 février 1988 et dont le dernier changement (cession de parts sociales) a été publié au Mémorial C, numéro 42 du 31 janvier 1997, ayant appartenues aux époux Monsieur Dachicourt Philippe, demeurant à L-4777 Pétange, 1, rue des Romains et Madame Califano Marie-Thérèse, demeurant à L-4777 Pétange 1, rue des Romains ont été toutes reprises par Madame Califano, prénommée.

Pour extrait
A. Weber
Notaire

(02615/236/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

COFACO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 29, rue J. P. Brasseur.
R. C. Luxembourg B 41.679.

Il ressort d'une décision prise lors de l'Assemblée Générale Ordinaire que Madame Christine Di Stefano a été nommée administrateur en remplacement de Monsieur Christian Pictet, démissionnaire.

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 1999, vol. 518, fol. 33, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(02616/502/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CRANES LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1212 Luxembourg, 3, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 51.362.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 1999, vol. 518, fol. 64, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

Signature.

(02626/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

COMITALU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.
R. C. Luxembourg B 28.627.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 515, fol. 87, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

Pour la COMITALU S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

(02617/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

**C.E.L., COMPTOIR ELECTROTECHNIQUE LUXEMBOURGEOIS, S.à r.l.,
Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1740 Luxembourg, 56-62, rue de Hollerich.
R. C. Luxembourg B 3.727.

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

Par-devant Maître Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie.

Ont comparu:

1. - La société ANCAPA INVESTMENTS, Société à responsabilité limitée, avec siège social à Luxembourg, 56-62, rue de Hollerich,

ici représentée par Monsieur Paul Marx, Docteur en Droit, demeurant à Esch-sur-Alzette,
en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 22 décembre 1998;

2. - Monsieur Félix Hoffelt, ingénieur, demeurant à Nospelt, 3, rue de l'Ecole,
ici représenté par Monsieur Paul Marx, préqualifié,
en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 22 décembre 1998;

3. - Monsieur Pierre Reding, ingénieur diplômé, demeurant à Walferdange, 2, rue de la Gare,
ici représenté par Monsieur Paul Marx, préqualifié,
en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 22 décembre 1998;

4. - Monsieur Félix Hoffelt, préqualifié, agissant cette fois-ci en sa qualité de gérant de la société COMPTOIR ELECTROTECHNIQUE LUXEMBOURGEOIS,
ici représenté par Monsieur Paul Marx, préqualifié,
en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 14 décembre 1998.

Les prédictes procurations, signées ne varietur par le comparant, agissant es dites qualités, et le notaire instrumentant, resteront annexées aux présentes avec lesquelles elles seront soumises à la formalité de l'enregistrement.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont exposé au notaire instrumentant et l'ont requis d'acter ce qui suit:

I. - Les comparants sub 2.- et 3.- étaient avec Monsieur Joseph Bonifas, chef comptable, demeurant à Nospelt, 10, rue de Mamer, et Monsieur Raymond Remy, physicien diplômé, demeurant à Capellen, 8, rue Hiereknapp, les seuls associés de la société à responsabilité limitée COMPTOIR ELECTROTECHNIQUE LUXEMBOURGEOIS, en abrégé C.E.L. S.à r.l. avec siège social à Luxembourg, 56-62, rue de Hollerich, constituée suivant acte reçu par le notaire Joseph Knaff, alors de résidence à Luxembourg, le 21 juin 1945, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 6 du 11 septembre 1945, modifiée suivant acte reçu par le notaire Lucien Schuman, alors de résidence à Luxembourg, le 17 juin 1974, publié au Mémorial C, numéro 183 du 13 septembre 1974, modifiée suivant acte reçu par le prédit notaire Lucien Schuman, le 6 novembre 1975, publié au Mémorial C, numéro 73 du 10 avril 1976, modifiée suivant acte reçu par le prédit notaire Lucien Schuman, le 1^{er} juin 1977, publié au Mémorial C, numéro 204 du 20 septembre 1977, modifiée suivant acte reçu par le prédit notaire Lucien Schuman, le 13 octobre 1982, publié au Mémorial C, numéro 305 du 24 novembre 1982, modifiée suivant acte reçu par le prédit notaire Lucien Schuman, le 15 avril 1987, publié au Mémorial C, numéro 194 du 2 juillet 1987, modifiée suivant acte reçu par le notaire Marc Elter, alors de résidence à Luxembourg, le 4 février 1992, publié au Mémorial C, numéro 309 du 18 juillet 1992 et modifiée suivant acte reçu par le prédit notaire Marc Elter, le 5 mars 1992, publié au Mémorial C, numéro 346 du 11 août 1992,

immatriculée au registre de commerce de et à Luxembourg sous la section B et le numéro 3.727.

II. - Le capital social est fixé à trente-six millions de francs luxembourgeois (LUF 36.000.000,-), représenté par trois mille six cents (3.600) parts sociales de dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000,-) chacune, entièrement souscrites et libérées. Ces parts appartenaient aux associés, comme suit:

1. - Monsieur Félix Hoffelt, préqualifié, deux mille cinq cent vingt parts sociales	2.520
2. - Monsieur Joseph Bonifas, préqualifié, trois cent soixante parts sociales	360
3. - Monsieur Pierre Reding, préqualifié, trois cent soixante parts sociales	360
4. - Monsieur Raymond Remy, préqualifié, trois cent soixante parts sociales	360
Total: trois mille six cents parts sociales	3.600

III. - Aux termes d'un acte de constitution de société reçu par le notaire soussigné en date de ce jour et portant le numéro précédent de son répertoire, Monsieur Raymond Remy, préqualifié a apporté la totalité des parts sociales qu'il détenait dans la susdite société, soit trois cent soixante (360) parts sociales à la société ANCAPA INVESTMENTS, Société à responsabilité limitée, préqualifiée.

IV. - Suivant acte de cession de parts sociales sous seing privé, dont un exemplaire restera annexé au présent acte pour être enregistré avec lui après avoir été signé ne varietur par le comparant agissant ès dites qualités et le notaire instrumentant, Monsieur Joseph Bonifas, préqualifié, a cédé la totalité des parts sociales qu'il détenait dans la susdite société, soit trois cent soixante (360) parts sociales à la société ANCAPA INVESTMENTS, Société à responsabilité limitée, préqualifiée.

V. - Aux termes d'une décision des associés sous seing privé datée du 14 décembre 1998, Messieurs Félix Hoffelt, Pierre Reding, Raymond Remy et Joseph Bonifas, préqualifiés, agissant en leur qualité d'associés ont approuvé les susdits apport et cession de parts sociales et ont accepté la société ANCAPA INVESTMENTS, Société à responsabilité limitée comme nouvelle associée; ils ont de ce fait renoncé à leur droit de préemption résultant de l'article 5. - des statuts.

Un exemplaire de la susdite décision restera annexé au présent acte pour être enregistré avec lui, après avoir été signé ne varietur par le comparant, agissant ès dites qualités, et le notaire instrumentant.

Monsieur Félix Hoffelt, préqualifié, représenté comme dit ci-avant, agissant en sa qualité de gérant de la susdite société, déclare se tenir au nom de la société, les susdites cessions de parts sociales comme dûment signifiées.

VI. - Ensuite les associés, représentés comme dit ci-avant, représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se considèrent comme dûment convoqués et à l'unanimité des voix ils prennent la résolution suivante:

Résolution unique

Afin de mettre les statuts en concordance avec les cessions de parts sociales qui précèdent, les associés décident de modifier l'article 4.- des statuts pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 4.** Le capital social est fixé à la somme de trente-six millions de francs luxembourgeois (LUF 36.000.000,-), représenté par trois mille six cents (3.600) parts sociales de dix mille francs luxembourgeois (LUF 10.000,-) chacune.

Ces parts sont réparties, comme suit:

1. - Monsieur Félix Hoffelt, ingénieur, demeurant à Nospelt, 3, rue de l'Ecole, deux mille cinq cent vingt parts sociales	2.520
2. - Monsieur Pierre Reding, ingénieur diplômé, demeurant à Walferdange, 2, rue de la Gare, trois cent soixante parts sociales	360
3. - La société ANCAPA INVESTMENTS, Société à responsabilité limitée, avec siège social à Luxembourg, 56-62, rue de Hollerich, sept cent vingt parts sociales	720
Total: trois mille six cents parts sociales	3.600

Toutes les parts sociales sont entièrement souscrites et libérées.»

VII. - Les frais, rémunérations et charges en raison des présentes, estimés sans nul préjudice à la somme de trente mille francs luxembourgeois (LUF 30.000,-), sont à charge de la société qui s'y oblige, tous les associés en étant solidairement tenus envers le notaire.

VIII. - Les associés élisent domicile au siège de la société.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée dans une langue de lui connue au comparant, agissant ès dites qualités, connu du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé le présent acte avec Nous Notaire.

Signé: P. Marx, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 113S, fol. 56, case 12. — Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 13 janvier 1999.

T. Metzler.

(02620/222/100) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

**C.E.L., COMPTOIR ELECTROTECHNIQUE LUXEMBOURGEOIS, S.à r.l.,
Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1740 Luxembourg, 56-62, rue de Hollerich.
R. C. Luxembourg B 3.727.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg-Bonnevoie, le 13 janvier 1999.

(02621/222/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CUMULUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Siège social: L-6633 Wasserbillig, 51, route de Luxembourg.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 515, fol. 87, case 6, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

Pour la CUMULUX, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

(02627/503/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CONSTRUCTIONS & FINANCING S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1725 Luxembourg, 28, rue Henri VII.
H. R. Luxembourg B 36.094.

Auszug aus den Beschlüssen die anlässlich der ausserordentlichen Generalversammlung vom 8. Januar 1999 getroffen worden sind:

- 1) zu Verwaltungsratsmitgliedern wurden ernannt:
 - Frau Berling-Schmidt Ilse, Architectin, Nachtigallweg 7, D-28790 Schwanewede/Leuchtenburg;
 - Herr Bornemann Uwe, Kauffmann, Spadenerstrasse 203, D-27578 Bremerhaven;
 - Herr Triolet André, Buchhalter, 74, route de Coö, B-4980 Trois-Ponts.
- 2) Zum Kommissar wurde ernannt:
 - EUROPEAN AUDIT, Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in L-5341 Moutfort.
- 3) Der Sitz der Gesellschaft wurde nach 28, rue Henri VII, L-1725 Luxembourg verlegt.

*Für die Gesellschaft
Unterschrift*

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 1999, vol. 518, fol. 47, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(02622/607/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

CORSO COMPUTER & SOFTWARE G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6740 Grevenmacher, 1, rue Kurzacht.
R. C. Luxembourg B 54.355.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 23 décembre 1998, vol. 515, fol. 88, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

*Pour la CORSO COMPUTER & SOFTWARE, G.m.b.H
FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG*

(02625/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

COMPAGNIE FINANCIERE JASON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 58.105.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme COMPAGNIE FINANCIERE JASON S.A., avec siège social à L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 7 février 1997, publié au Mémorial C numéro 271 du 3 juin 1997,

les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 26 novembre 1998, non encore publié.

La séance est ouverte à 11.45 heures sous la présidence de Monsieur Pierre Sprimont, employé privé, demeurant à Arlon (Belgique).

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Marc Noël, employé privé, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur Madame Claire Adam, employée privée, demeurant à Arlon (Belgique).

Monsieur le Président expose ensuite:

1. - Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les cinq cents actions (500) d'une valeur nominale de mille cinq cents XEU (ECU 1.500,-) chacune, représentant l'intégralité du capital social de sept cent cinquante mille XEU (ECU 750.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée, qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, sans convocations préalables, tous les membres de l'assemblée ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après avoir eu connaissance de l'ordre du jour.

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

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

- Modification de l'objet social de la société qui aura désormais la teneur suivante:

La société ayant pour objet social la souscription, la prise de participation, le financement et l'intérêt financier, sous quelque forme que ce soit, dans toute société, société de participation, de tout consortium ou groupement d'entreprises, luxembourgeois ou étrangers, ainsi que la gestion des fonds mis à sa disposition, le contrôle, la gestion et la mise en valeur de ses participations. La société peut faire toutes opérations mobilières, immobilières, commerciales et financières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social.

- Modification afférente de l'article 2 des statuts.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et après en avoir délibéré, elle a pris à l'unanimité la seule et unique résolution suivante:

Unique résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'objet social de la société, de sorte que l'article 2 des statuts a dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 2.** La société a pour objet social, la souscription, la prise de participation, le financement et l'intérêt financier, sous quelque forme que ce soit, dans toute société, société de participation, de tout consortium ou groupement d'entreprises, luxembourgeois ou étrangers, ainsi que la gestion des fonds mis à sa disposition, le contrôle, la gestion et la mise en valeur de ses participations. La société peut faire toutes opérations mobilières, immobilières, commerciales et financières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social.»

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

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

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

Signé: C. Adam, Noël, Sprimont, F. Kessler.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 28 décembre 1998, vol. 846, fol. 77, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Esch-sur-Alzette, le 12 janvier 1999.

F. Kessler.

(02618/219/57) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

COMPAGNIE FINANCIERE JASON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 58.105.

Statuts coordonnés, suite à une assemblée générale extraordinaire reçue par Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 23 décembre 1998, déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Esch-sur-Alzette, le 12 janvier 1999.

F. Kessler.

(02619/219/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

LEOPARD FUND, Fonds Commun de Placement.

AMENDMENT TO THE CONSOLIDATED MANAGEMENT REGULATIONS

Upon decision of SOCIETE DE GESTION DE LEOPARD FUND S.A. and the agreement of the Custodian, the Consolidated Management Regulations of LEOPARD FUND dated 29 December 1993 are modified as follows:

To replace, wherever used in the Management Regulations, the reference to «Shareholder(s)» by a reference to «Unitholder(s)» and the reference to «Share(s)» by a reference to «Unit(s)».

To replace, wherever used in the Management Regulations, the reference to «class of Shares» by a reference to «Units of each Portfolio» or by a reference to «Portfolio» depending on the content of the paragraph concerned.

Art. 1. The Fund. Last sentence of the first paragraph: replace BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A. by BANQUE DE GESTION EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG.

Art. 2. Investment Objective and Policy. Replace «Spanish Peseta» by «euro».

Art. 3. Investment Restrictions. Any reference to E.E.C. will be replaced by E.U.

Art. 4. The Management Company. Article 4 should read as follows:

The Management Company is a limited liability company («société anonyme») incorporated for an unlimited period under Luxembourg law on 21st September 1992 and having its registered office at 20, boulevard Emmanuel Servais, Luxembourg. These Articles of Associations have been filed with the Registrar of the Luxembourg District Court (Luxembourg B 41.375) where these documents are available for inspection. Copies may be obtained, upon request, against payment of the registrar's fees.

The Management Company's fiscal year commences on January 1st and ends on December 31st each year.

The purpose of the Management Company is the creation and management of the Fund and the issue of Units. It may perform on behalf of the Fund and its Unitholders any act of administration and management, including the purchase, sale, subscription and exchange of any securities, and exercise all rights directly or indirectly attached to the Fund's assets.

The annual general meeting of Shareholders of the Management Company will normally be held in Luxembourg, each year on the first Thursday of March, at 11.00 a.m. Notices of general meetings, including the agenda, time and place as well as the applicable quorum and majority requirements will be sent to the registered addresses of Unitholders.

The Board of Directors shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions laid down in Article 3 above.

The Board of Directors may:

- delegate its powers to a Managing Director;
- set up an investment committee or members of the Board and/or other persons to advise the Board of Directors or any other manager of the Fund with respect to the general investment policy;

- appoint one or more managers to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company may, at its own expense, call upon information and advisory services regarding portfolio management.

Art. 5. The Custodian. Article 5 should read as follows:

– Custodian and Paying Agent

The Management Company has appointed the Custodian to, inter alia, hold the assets of the Fund on behalf of the Unitholders. The Custodian shall be BANQUE DE GESTION EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, Société Anonyme.

BANQUE DE GESTION EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG was created on 24th October 1988 in Luxembourg to carry out all types of banking activities.

The Management Company on behalf of the Fund has entered into an agreement with the Custodian whereby the Custodian has undertaken to fulfil its obligations in accordance with the Management Regulations.

Under Luxembourg law the Custodian will be liable to the Management Company and the Unitholders for any loss resulting from any failure to duly perform its obligations in accordance with the Management Regulations.

The assets of the Fund which are in registered form shall be registered in the name of the Custodian, sub-account of the Fund, or in the name of a bank or institution or agent designated by it.

The Custodian must moreover:

- a) ensure that the sale, issue, repurchase and cancellation of Units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with the law and the Management Regulations,
- b) ensure that the value of Units is calculated in accordance with the law and the Management Regulations,
- c) carry out the instructions of the Management Company, unless those are in conflict with the law or the Management Regulations,
- d) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, the consideration is remitted to it within the usual time limits,
- e) ensure that the income of the Fund is applied in accordance with the Management Regulations.

The Custodian undertakes to discharge the usual obligations of a bank with regard to the deposit of cash and securities. With the agreement of the Management Company, the Custodian may, but under its own responsibility, entrust the safekeeping of securities to securities clearing organizations or to its correspondents. The Custodian may not dispose of assets of the Fund or make payments on behalf of the Fund to third parties otherwise than in accordance with the instructions from the Management Company. It will, however, pay all the expenses to be borne by the Fund in accordance with Article 20 below, including the expenses and commissions to which it is entitled.

The agreement is for an undetermined duration.

The Custodian or the Management Company may at any time, by giving to the other not less than 90 days' notice in writing, terminate the agreement relating to the appointment of the Custodian in any year. Before the expiration of the notice period, the Management Company must appoint a successor Custodian. As from the date on which the notice of termination takes effect and until a successor Custodian is appointed by the Management Company, the Custodian shall have no duty other than to take all measures necessary in order to properly safeguard the interests of the Unitholders.

BANQUE DE GESTION EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, Société Anonyme is also appointed paying agent. As paying agent, it undertakes to arrange upon instructions of the Management Company for the payment of dividends to registered Unitholders in the Fund by cheque mailed to the registered addresses of the Unitholders or by bank transfer to the account of a Unitholder.

– Registrar, Transfer and Administrative Agent

BANQUE DE GESTION EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, Société Anonyme, is also appointed registrar and transfer agent to issue, convert and repurchase the Fund's Units and to keep the register of Unitholders. BANQUE DE GESTION EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG, Société Anonyme is also appointed administrative agent and shall, in accordance with instructions from the Management Company (insofar as those instructions are in conformity with the Prospectus, the Management Regulations and all applicable laws), calculate the Net Asset Value per Unit.

Art. 6. Issuance of Shares and Delivery of Confirmations. The title will be replaced by «Issuance of Units and Delivery of Confirmations»

The third paragraph will be replaced by the following paragraph:

Only confirmation statements will be sent to the subscribers no later than one business day following the applicable Valuation Day. Unitholders will only receive confirmation in writing.

Art. 12. Repurchase. The first paragraph will be replaced by the following paragraph:

Unitholders may request the Management Company to repurchase their Units of any Portfolio on any Valuation Day.

Art. 13. Conversion of Shares. The title will be replaced by «Conversion of Units».

The first sentence of the second paragraph should read as follows:

Unitholders wishing to convert from one Portfolio Units into another Portfolio Units will be entitled to do it by sending a written request to convert to Units of another Portfolio.

Art. 14. Management Fee. Article 14 should read as follows:

The Management Company is entitled to receive from the Fund management a fee, payable at the end of each quarter, at the annual aggregate rate of a maximum of 1.00% of the average total net assets of the Fund during the relevant quarter.

Art. 16. Accounting Year and Audit. The reference to Pesetas will be replaced by EUR.
The present amendment shall take effect 5 days after publication in the Mémorial.

SOCIETE DE GESTION DE LEOPARD
FUND S.A.

Signature
Director

Signature
Director

BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A.

D. Brankaer
Fondé de pouvoir

Signature

BANQUE DE GESTION EDMOND DE ROTHSCHILD LUXEMBOURG

Société Anonyme

Signature

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 mars 1999, vol. 520, fol. 50, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(11667/052/114) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 mars 1999.

AXL, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

1. Definitions

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

2. The Fund

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

3. The Management Company

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

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

The Board of Directors of the Management Company (hereinafter the «Board of Directors») shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set forth in Article 6 hereafter. The Management Company is entitled to a management fee described in Article 13. hereof.

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

4. The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. THE INDUSTRIAL BANK OF JAPAN (LUXEMBOURG) S.A., a corporation organised under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian of all the Fund Assets, which will be held either directly or through correspondents, nominees, agents or delegates of the Custodian.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with Articles 16, 17(1) and 17(2) a), c), d) and e) of the law of March 30, 1988 on collective investment undertakings.

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

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

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

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

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

the Management Company will use its best endeavours to appoint within 2 months of such termination, a new custodian who assumes the responsibilities and functions of the Custodian under the Management Regulations. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian shall take all necessary steps to ensure good preservation of the interests of the Shareholders. After termination as aforesaid, the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary to the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian.

5. Investment Objective

The Fund's investment objective is to achieve substantial medium-term growth reflected in the value of the Shares by complementing the core AHL Diversified Program with other futures strategies undertaken by a multiple independent managers selected by the Investment Manager. By emphasizing diversification across markets and strategies the portfolio will seek to deliver robust medium-term capital growth.

A portion of the assets of the Fund will be kept as a Liquidity Reserve and will be invested in (i) securities issued by the government of a country which is a member of the OECD or by public international bodies with EU, regional or worldwide scope and (ii) demand deposits, time deposits with first class financial institutions and certificates of deposit and commercial paper issued by first class financial institutions. The Liquidity Reserve shall at all times represent not less than 50 % of the Net Assets.

At least 50 % of the Net Assets will at all times be invested in securities which fall under the definition of «securities» in the Securities and Exchange law of Japan, such as government securities, government agency securities, commercial paper and certificates of deposit issued by non-Japanese corporations.

6. Investment restrictions

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

(i) The Management Company will not borrow, on behalf of the Fund, in excess of 10 % of the Net Assets of the Fund and any such borrowings shall only be made on a temporary basis and not for investment purposes.

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

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

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

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

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

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

(viii) The Management Company may not invest, on behalf of the Fund, the assets of the Fund in securities of other investment companies or trusts if such investment causes the value of the holdings of the Fund in the securities of such investment companies or trusts to exceed 10 % of the Fund's Net Assets. Investments shall only be made in investment companies or trust having a similar investment policy to the Fund. Further, if any investment is made in investment companies or trusts having the same promoter as the Fund, no issue commission or other acquisition fee and no management or advisory fee may be charged on the assets of the Fund so invested.

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

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

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

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

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

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

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

(v) Premiums paid to acquire options outstanding having identical characteristics may not exceed 5 % of the aggregate Net Assets as of the close of any Business Day.

(vi) The Management Company, on behalf of the Fund, may not enter into open position in futures contracts concerning a single commodity for which the margin required in all months combined represents an amount equal to 20 % or more of the aggregate Net Assets as of the close of any Business Day. This rule also applies to open positions resulting from options written.

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

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

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

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

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

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

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

7. Restrictions on ownership

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

The Management Company may:

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

More specifically:

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

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

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

(a) decline to issue any Shares and decline to register any transfer of a Share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in beneficial ownership of such Shares by a U.S. Person; and

(b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Shares on, the Register of Shareholders to furnish it with any information, supported by an affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's Shares rests in a U.S. Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such Shares by a U.S. Person; and

(c) where it appears to the Management Company that any U.S. Person either alone or in conjunction with any other person in a beneficial owner of Shares, compulsorily repurchase or cause to be repurchased from any such shareholder all Shares held by such shareholder, in the following manner:

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

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

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

8. Issue of Shares

From February 22, 1999 to February 24, 1999, Shares will be issued at the issue price of JPY 10,000 per Share, plus a sales charge (exclusive of the consumption or other taxes, if any) not to exceed 3.0 % of the subscription price. The issue price for the initial offering must have been received by the Custodian on behalf of the Fund on February 26, 1999 at the latest.

After the initial offering period, Shares will be issued on each Valuation Date. Subscription orders received by the Management Company on a Valuation Date by 4.00 p.m. Tokyo time will be dealt with on that Valuation Date. Subscription orders received after such time will be dealt with as if received on the next Valuation Date.

All applications for Shares made by investors resident or domiciled in Japan must be made through the Distributors in Japan and any initial or subsequent subscription must be made for a minimum of 50 Shares.

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

Only whole Shares will be sold.

9. Form of Shares, Share certificates

The Management Company shall issue Shares in registered form only.

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

Certificates for Shares or confirmations shall be delivered by the Management Company, provided the payment for the Shares shall have been received by the Custodian.

Share certificates or confirmation statements will be available to subscribers or their banks at the offices of the Management Company not later than 10 Business Days after the end of the initial offering period and thereafter, after the applicable Valuation Date.

10. Determination of Net Assets

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

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

I. Assets shall be deemed to comprise:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) all bills and accounts payable;

(b) all fees and expenses payable and/or accrued;

(c) all contractual obligations for the payment of money or the acquisition of property;

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

(e) all provisions authorised or approved by the Management Company for taxes or contingencies; and

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

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

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

The valuation of the assets of the Fund is based on information (including without limitation, position reports, confirmation statements, recap ledgers, etc.) which is available at the time of such valuation with respect to all open futures, and securities positions and accrued interest income, accrued management, incentive and service fees, and accrued brokerage commissions. Except in case of manifest error, the valuation is conclusive and no adjustments will be made with respect to investors or the Fund. The valuation will not be audited nor adjusted.

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

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

11. Suspension of determination of Net Assets

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

- when one or more Stock Exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Fund are denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;
- when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Shareholders;
- in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Fund or if, for any reason, the value of any asset of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;
- if, as a result of exchange restrictions, illiquidity of investments or other restrictions affecting the transfer or liquidation of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable or if purchases and sales of Fund Assets cannot be effected at normal rates of exchange.

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

12. Repurchase

Shares may not be repurchased during approximately 3 months following the issue of the Shares. Commencing on June 7, 1999, Shares may be repurchased weekly on each Valuation Date at the Net Asset Value per Share determined as of such Valuation Date.

Any application for repurchase must be made in writing to the Management Company. In order to be dealt with on a specific Valuation Date, a request for repurchase must be received by the Management Company by 4.00 p.m. Tokyo time on the relevant Valuation Date. Repurchase requests received after such time will be dealt with as if received on the next Valuation Date.

The repurchase price will be equal to the Net Asset Value per Share determined as of the relevant Valuation Date.

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

No repurchase fee will be charged.

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

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

13. Charges of the Fund

– Management Company Fee

The Management Company is entitled to a management fee payable, out of the assets of the Fund, at the end of each quarter at an annual rate of up to 0.38 % of the average weekly Net Assets of the Fund during the relevant quarter with a minimum of USD 66,000.- per annum.

– Investment Management and Incentive Fees

The Investment Manager and the Trading Advisers will each be entitled to management fees calculated at rates of between one sixth of one per cent and one quarter of one per cent per month (that is, between approximately 2 % and 3 % per annum) of the assets allocated to them for management. The Investment Manager may periodically re-allocate assets between itself and the various Trading Advisers. However at all times the total assets allocated between the Investment Manager and Trading Advisers shall not exceed 100 % of the current aggregate Net Asset Value of the Fund.

In addition to the management fee, the Investment Manager and Trading Advisers shall be paid an incentive fee of 20 % of any net new profits made by them. The net new profits on which incentive fees are based will be the increase in the allocations arising from the strategies operated by the fee recipient.

The aforesaid fees are calculated weekly but are payable monthly in arrears.

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

– Brokerage Commissions

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

– Agent Securities Company Fee

The Management Company on behalf of the Fund will pay IBJ SECURITIES CO., Ltd. (IBJS) an Agent Securities Company Fee payable, out of the assets of the Fund, at the end of each calendar quarter, at an annual rate of 0.25 % of the average weekly Net Assets of the Fund during the relevant quarter irrespective of dividend payments and repurchase of shares effected at such quarter-end. Any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses incurred by IBJS for client service on behalf of the Fund will be borne by the Fund.

– Custodian Fee

The Management Company on behalf of the Fund will pay the Custodian a Custodian Fee out of the assets of the Fund at a per annum rate of 0.05 % of the average weekly Net Assets payable quarterly. In addition, any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses) incurred by the Custodian, and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Fund is entrusted, will be borne by the Fund.

– Distributor Fee

The Management Company on behalf of the Fund will pay each Distributor in Japan a Distributor Fee payable out of the assets of the Fund at the end of each calendar quarter, at an annual rate of 0.8 %, of the average weekly Net Assets of the Fund during the relevant quarter attributable to the Shares distributed by each Distributor and outstanding irrespective of dividend payments nor repurchase of shares effected at such quarter-end.

– Other Expenses

The other costs charged to the Fund are:

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

Such above charges, subject to such limitations as described above, will be charged first against income, then against capital gains and then against assets. The costs and expenses of the formation of the Fund and the issue of its Shares, including the fees and expenses of legal counsel, will be borne by the Fund and may be amortised over a period not exceeding 5 years.

14. Accounting year, Audit

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

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

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

15. Dividends

The Management Company does not intend to declare any dividends during the life of the Fund.

16. Amendment of the Management Regulations

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

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

17. Publications

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

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

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

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

18. Duration of the Fund, Liquidation

The Fund has been established for an undetermined period.

The Fund may be liquidated at any time by the Management Company.

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

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

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

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

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

19. Statute of limitation

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

20. Applicable law, jurisdiction and governing language

These Management Regulations are governed by the laws of Luxembourg and any disputes arising between the Shareholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the Shares of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by Shareholders resident in such countries, to the laws of such countries.

English shall be the governing language for these Management Regulations.

21. Definitions

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

Agent Securities Company	IBJ SECURITIES CO., Ltd., a Japanese company.
AHL Diversified Program	The investment in a diversified portfolio of international futures and forward contracts under the management and advice of the Investment Manager, as set in Article 5. «Investment Objective».
Broker	E D & F MAN INTERNATIONAL LIMITED, a London based futures broker which is regulated in the United Kingdom in the conduct of its investment business by the SFA.
Broker Agreement	The Introducing Broker Agreement between the Broker, the Introducing Broker and the Management Company, together with the Broker's new account documentation duly executed by the Management Company.
Business Day	A day, other than a Saturday or Sunday, on which banks are open for business in London, Luxembourg, Tokyo and New York, and on which securities companies are open for business in Japan.
Closing Date	February 26, 1999, which is the date on which the Custodian must have received the proceeds from the Shares subscribed during the initial offering period.
Custodian and Administrative Agent	THE INDUSTRIAL BANK OF JAPAN (LUXEMBOURG) S.A.
Custodian Account(s)	The custodian account(s) structured pursuant to the Custodian Agreement.
Custodian Agreement	The custodian agreement made between the Management Company on behalf of the Fund and the Custodian.
Distributors in Japan	The distributors in Japan appointed from time to time by the Management Company.
E D & F MAN GROUP	E D & F MAN GROUP plc and all or any of its subsidiaries for the time being, as the context so requires.
Fund	AXL, a fonds commun de placement organized under the laws of Luxembourg.

Futures Contracts	Any form of risk transfer contract in which a gain or loss is recognised from fluctuations in market price levels which includes, but is not limited to, futures, forwards, options, swaps, swaptions, forward rate and forward exchange contracts, cross-trade or cross-rate contracts, rolling spot contracts, deferred delivery, leverage or commodity related contracts and other similar contracts (including without limitation, margined transactions), whether or not traded on or off an exchange.
FSA	The Financial Services Act 1986 of the United Kingdom, as the same may be amended from time to time.
Introducing Broker	E D & F MAN MANAGEMENT AG, a limited liability company incorporated in Switzerland.
Investment Manager	E D & F MAN INVESTMENT PRODUCTS LIMITED, a limited liability company incorporated in England and regulated in the conduct of its investment business in the United Kingdom by the SFA.
Investment Management Agreement	The Agreement between the Management Company, the Investment Manager and ADAM, HARDING & LUECK AG, a company incorporated in Switzerland.
Investment Strategies	Investment strategies, complementary to investments in Futures Contracts, in accordance with which a portion of the assets of the Fund will be invested.
JPY	The lawful currency of Japan.
Liquidity Reserve	The portion of the assets of the Fund which will not be used for investment in Futures Contracts and Investment Strategies.
Management Company	IBJ FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.
Management Regulations	The contract made between the Management Company and the Custodian, which regulates the operations of the Fund and which, by law, is deemed accepted by the Shareholders of the Fund by the acquisition of Shares.
Net Assets	Fund Assets less liabilities of the Fund as determined under Article 10 «Determination of the Net Assets.»
Net Asset Value per Share	The Net Assets of the Fund divided by the number of Shares Outstanding.
Payment Date	The date on which payment for Shares subscribed must be received by the Fund and the date on which payment for Shares repurchased must be made to Shareholders, being in both cases 7 Business Days following and excluding the applicable Valuation Date.
Prospectus	The offering Prospectus of the Fund as amended from time to time.
SFA	The Securities and Futures Authority, a self regulatory organisation in the United Kingdom established under the FSA.
Share	A unit of ownership interest in the Fund.
Shareholder	A co-owner of the Fund whose interest in the Fund is represented by one or several Shares.
Shares Outstanding	As of any date, the number of Shares outstanding.
USD	The lawful currency of the United States of America.
U.S. Person	As described under Article 7. «Restriction on Ownership of Shares.»
Valuation Date	Monday in each week, commencing March 1, 1999. If a Monday is not a Business Day, the following Business Day shall be a Valuation Date.

These Management Regulations, originally executed on January 29, 1999, have been amended on February 15, 1999 to the present form and will become effective on February 22, 1999.

Luxembourg, February 15, 1999.

IBJ FUND MANAGEMENT
(LUXEMBOURG) S.A.
as Management Company
Signatures

THE INDUSTRIAL BANK OF JAPAN
(LUXEMBOURG) S.A.
as Custodian
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 1999, vol. 520, fol. 33, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(10922/260/573) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 1999.

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

Siège social: L-8283 Kehlen, 20, Cité Beichel.
R. C. Luxembourg B 25.151.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 1999, vol. 518, fol. 63, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Pour la société
FIDUCIAIRE

WEBER & BONTEMPS, société civile
Signature

(02725/592/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

HANSO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4149 Schiffflange, Z.I. Um Monkeler.
R. C. Luxembourg B 59.257.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 11 janvier 1999, vol. 518, fol. 44, case 7, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 8 janvier 1999.

Pour la S.A. HANSO.

(02700/680/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Siège social: L-3515 Dudelange, 112, route de Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 37.109.

Les comptes annuels au 31 décembre 1997, enregistrés à Luxembourg, le 8 janvier 1999, vol. 518, fol. 37, case 6, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

Pour la S.à r.l. HAWA

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

(02701/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

NORTHERN TELECOM (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 45.815.

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

Before the undersigned Maître Gérard Lecuit, notary public residing in Hesperange.

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders of NORTHERN TELECOM (LUXEMBOURG) S.A., a société anonyme, having its registered office in Luxembourg, constituted by a notarial deed, on December 10, 1993, published in the Mémorial, Recueil Spécial C, No. 46 of February 3, 1994, the articles of incorporation of which have been amended at several times and at last time by a notarial deed of August 30, 1996, published in the Mémorial, Recueil Spécial C, No. 635 of December 7, 1996.

The meeting was opened by Mrs Renate Pieters, employée privée, residing in Luxembourg, being in the chair, who appointed as secretary Mrs Willy El Gammal, employée privée, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Gé Van Der Fits, employé privé, residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state that:

I. The agenda of the meeting is the following:

1. Increase of the subscribed capital by two thousand US dollars (2,000.- USD) to bring it from its present amount of seven hundred and eight million nine hundred and twenty-three thousand US dollars (708,923,000.- USD) to seven hundred and eight million nine hundred and twenty-five thousand US dollars (708,925,000.- USD) by the issuing of two (2) new shares with a par value of one thousand US dollars (1,000.- USD) each, having the same rights and obligations as the existing shares in order to meet NORTHERN TELECOM (LUXEMBOURG) S.A.'s obligation under a share purchase agreement with NORTHERN TELECOM LIMITED of January, 6, 1997.

2. Subscription and payment of the new shares by contribution in kind by one of the shareholders, the remaining shareholder having waived its preferential subscription rights.

3. Amendment of article 3 of the by-laws.

II. The shareholders present or represented, the proxy holders of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxy holders of the represented shareholders, the board of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

The proxies of the represented shareholders will also remain annexed to the present deed.

III. As appears from the said attendance list, all the shares in circulation are present or represented at the present general meeting, so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda.

After the foregoing has been approved by the meeting, the meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The general meeting decides to increase the subscribed capital by two thousand US dollars (2,000.- USD) to bring it from its present amount of seven hundred and eight million nine hundred and twenty-three thousand US dollars (708,923,000.- USD) to seven hundred and eight million nine hundred and twenty-five thousand US dollars (708,925,000.- USD) by the issuing of two (2) new shares with a par value of one thousand US dollars (1,000.- USD) each, having the same rights and obligations as the existing shares, in order to meet NORTHERN TELECOM (LUXEMBOURG) S.A.'s obligation under a share purchase agreement with NORTHERN TELECOM LIMITED of January, 6, 1997.

Second resolution

The general meeting, having acknowledged that the remaining shareholder waived its preferential subscription rights, decides to admit to the subscription of the two (2) new shares, the company NORTHERN TELECOM LIMITED, having its registered office in Worldtrade Center H2Y3Y4/380 Antoine Street, 8th Floor, Montreal, Quebec, Canada.

Subscription - Payment

Thereupon, the company NORTHERN TELECOM LIMITED, prenamed, here represented by Mrs Renate Pieters, prenamed, by virtue of a proxy under private seal given in Brampton, Ontario, on Octobre 8, 1998, the said proxy, signed ne varietur by the persons appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities,

declared to subscribe to the two (2) new shares and to have them fully paid up by contribution in kind of 2 shares of NORTHERN TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV, having its registered office in 2132 WT Hoofddorp Siriusdreef 17-27, The Netherlands, i.e. 0,0002 % valued to USD 2,000.- in a report established by FIDEI REVISION, réviseurs d'entreprises, having its registered office in Luxembourg, dated on December, 15th, 1998, concluding as follows:

«Based on the work carried out as described above, we have no observation to make on the value of the contribution which corresponds at least to the number and nominal value of the shares to be issued as consideration.»

This report, signed ne varietur by the persons appearing and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Declaration

It results likewise from a certificate of NORTHERN TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV, dated on Novembre 11th, 1998 that:

- such shares are fully paid up;
- such shares are in registered form;
- NORTHERN TELECOM LIMITED is the entity solely entitled to the shares and possessing the power to dispose of the shares;
- there exist no pre-emption rights nor any other rights by virtue of which any person may be entitled to demand that one or more of the shares be transferred to him;
- such shares are freely transferable. Furthermore, he declares that the legal transfer in the share register of the company will be effected upon receipt of the present notarial deed.

Third resolution

The general meeting decides to amend the first paragraph of article 3 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

«**Art. 3. 1st paragraph.** The corporate capital is set at seven hundred and eight million nine hundred and twenty-five thousand US dollars (708,925,000.- USD) represented by seven hundred and eight thousand nine hundred and twenty-five (708,925) shares with a par value of one thousand US dollars (1,000.- US) each».

There being no further business, the meeting is terminated.

Costs

For the purpose of registration, the sum of USD 2,000.- is valued at eighty thousand two hundred francs (80,200.-).

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which fall to be borne by the company as a result of the presently stated, increase of capital are estimated at approximately thirty thousand francs (30,000.-).

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

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

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

Suit la version française du texte qui précède:

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme NORTHERN TELECOM (LUXEMBOURG) S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte notarié, en date du 10 décembre 1993, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 46 du 3 février 1994, dont les statuts furent modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu suivant acte notarié du 30 août 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 635 du 7 décembre 1996.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Renate Pieters, employée privée, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Madame Willy El Gammal, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Gé Van der Fits, employé privé, demeurant à Luxembourg.

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

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1. Augmentation du capital à concurrence de deux mille US dollars (2.000,- USD) pour le porter de son montant actuel de sept cent huit millions neuf cent vingt-trois mille US dollars (708.923.000,- USD) à sept cent huit millions neuf cent vingt-cinq mille US dollars (708.925.000,- USD) par l'émission de deux (2) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille US dollars (1.000,- US), ayant les mêmes droits et obligations que les actions existantes, afin de remplir l'obligation de NORTHERN TELECOM (LUXEMBOURG) S.A., résultant d'une convention d'achat vente passée avec NORTHERN TELECOM LIMITED en date du 6 janvier 1997.

2. Souscription et libération des actions nouvelles par apport en nature d'un des actionnaires, l'actionnaire minoritaire renonçant à son droit de souscription préférentiel.

3. Modification afférente de l'article 3 des statuts.

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

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

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

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

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital à concurrence de deux mille US dollars (2.000,- USD) pour le porter de son montant actuel de sept cent huit millions neuf cent vingt-trois mille US dollars (708.923.000,- USD) à sept cent huit millions neuf cent vingt-cinq mille US dollars (708.925.000,- USD) par l'émission de deux (2) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille US dollars (1.000,- US), ayant les mêmes droits et obligations que les actions existantes afin de remplir l'obligation de NORTHERN TELECOM (LUXEMBOURG) S.A., résultant d'une convention d'achat vente passée avec NORTHERN TELECOM LIMITED en date du 6 janvier 1997.

Deuxième résolution

L'actionnaire minoritaire ayant renoncé à son droit de souscription préférentiel, l'assemblée décide d'accepter la souscription des deux (2) actions nouvelles par la société NORTHERN TELECOM LIMITED, ayant son siège social à Worldtrade Center H2Y3Y4380 Antoine Street, 8th Floor, Montreal, Quebec, Canada.

Souscription et libération

Est alors intervenue aux présentes: NORTHERN TELECOM LIMITED, préqualifiée, ici représentée par Madame Renate Pieters, prénommée,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 8 octobre 1998,

laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles,

laquelle société déclare souscrire les deux (2) actions nouvelles et les libérer entièrement par un apport en nature de 2 parts sociales de NORTHERN TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV, avec siège social à 2132 WT Hoofddorp Siriusdreef 17-27, Pays-Bas, évaluées dans un rapport établi par FIDEI REVISION, réviseur d'entreprises, ayant son siège social à Luxembourg, en date du 15 décembre 1998 qui conclut comme suit:

«Based on the work carried out as described above, we have no observation to make on the value of the contribution which corresponds at least to the number and nominal value of the shares to be issued as consideration.»

Ledit rapport restera, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, annexé aux présentes pour être formalisé avec elles.

Déclaration

Il résulte en outre d'un certificat de NORTHERN TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV, daté au 11 novembre 1998 que:

- les parts sociales apportées sont entièrement libérées;
- les parts sociales apportées sont sous forme nominatives;
- que NORTHERN TELECOM LIMITED est le seul ayant droit sur ces parts sociales et ayant les pouvoirs d'en disposer;
- il n'existe aucun droit de préemption ou d'autres droits en vertu desquels une personne pourrait avoir le droit de s'en voir attribuer une ou plusieurs;
- ces parts sociales sont librement transmissibles.

Par ailleurs, il déclare que le transfert juridique des parts sociales sera effectué dans les livres de la société sur le vu du présent acte.

Troisième résolution

L'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article 3 des statuts, qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3. 1^{er} alinéa.** Le capital social est fixé à sept cent huit millions neuf cent vingt-cinq mille US dollars (708.925.000,- USD), représenté par sept cent huit mille neuf cent vingt-cinq (708.925) actions d'une valeur nominale de mille US dollars (1.000,- USD) chacune.

Frais

Pour les besoins de l'enregistrement, la somme de USD 2.000,- est estimée à quatre-vingt mille deux cents francs (80.200,-).

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison des présentes est évalué à environ trente mille francs (30.000,-)

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

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

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

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

Signé: R. Pieters, W. El Gammal, G. Van Der Fits, G. Lecuit.

Déclaration

Le notaire soussigné Gérard Lecuit, de résidence à Hesperange déclare que pour les besoins de l'enregistrement, la société NORTHERN TELECOM (LUXEMBOURG) S.A. détient déjà 99,998 % des parts sociales de NORTHERN TELECOM INTERNATIONAL FINANCE B.V., de sorte que le présent apport se fait sous le bénéfice de l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971, telle que modifiée, lequel prévoit une exonération du droit d'apport.

Signé: G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1998, vol. 113S, fol. 64, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 11 janvier 1999.

G. Lecuit.

(02777/220/197) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

NORTHERN TELECOM (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 45.815.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Hesperange, le 11 janvier 1999.

G. Lecuit.

(02778/220/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

ORIL S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-5471 Wellenstein, 1A, rue des Jardins.

H. R. Luxemburg B 43.072.

Im Jahre eintausendneunhundertachtundneunzig, am zehnten Dezember.

Vor dem unterschriebenen Notar Alphonse Lentz, im Amtssitze zu Remich.

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft ORIL S.A., mit Sitz in L-5471 Wellenstein, 1A, rue des Jardins, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 43.072, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Aktiengesellschaft ORIL S.A., wurde gegründet gemäss Urkunde vom 17. Februar 1993, aufgenommen durch den Notar Christine Doerner aus Bettemburg, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Nummer 232 vom 19. Mai 1993.

Die Statuten wurden zum letzten Male umgeändert durch notarielle Urkunde aufgenommen durch Notar Georges d'Huart aus Petingen am 9. Oktober 1998, noch nicht veröffentlicht im Mémorial C.

Die Versammlung wird unter dem Vorsitz von Herr Alfred Kettel, Privatbeamter, wohnhaft zu Wellenstein eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zum Sekretär Herr Claude Kettel, Privatbeamter, wohnhaft zu Aspelt.

Die Versammlung wählt einstimmig zum Stimmzähler Frau Sylvie Kettenhofen-Beissel, Privatbeamtin, wohnhaft zu Remich.

Der Vorsitzende stellt unter Zustimmung der Versammlung fest:

Die Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter sind unter Angabe des Namens, Vornamens, des Datums der Vollmachten sowie der Stückzahl der vertretenen Aktien auf einer Anwesenheitsliste mit ihrer Unterschrift eingetragen.

Aus dieser Anwesenheitsliste geht hervor, dass das gesamte Aktienkapital in gegenwärtiger Versammlung vertreten ist, und dass somit die Versammlung befugt ist über nachstehende Tagesordnung, welche den Aktionären bekannt ist, zu beschliessen.

Die Anwesenheitsliste wird durch den Vorsitzenden abgeschlossen und durch den Versammlungsvorstand und den Notar gezeichnet. Sie wird gegenwärtigem Protokoll nebst den darin erwähnten Vollmachten, welche durch die Erschienenen und den Notar ne varietur paraphiert wurden, beigelegt bleiben, um mit demselben einregistriert zu werden.

Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

1) Erhöhung des Grundkapitals von vier Millionen Luxemburger Franken (4.000.000,- LUF) um es von acht Millionen zweihundertfünzigtausend Luxemburger Franken (8.250.000,- LUF) auf zwölf Millionen zweihundertfünzigtausend Luxemburger Franken (12.250.000,- LUF) zu erhöhen, durch Schaffung von viertausend (4.000) neuen Aktien.

- 2) Zeichnung und Einzahlung der neuen Aktien.
- 3) Entsprechende Änderung des Artikels 5 Absatz 1 der Satzung.

Alsdann werden nach Eintritt in die Tagesordnung einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

Erster Beschluss

Das Gesellschaftskapital wird um vier Millionen Luxemburger Franken (4.000.000,- LUF) erhöht und wird von seinem jetzigen Betrag von acht Millionen zweihundertfünfzigtausend Luxemburger Franken (8.250.000,- LUF) auf zwölf Millionen zweihundertfünfzigtausend Luxemburger Franken (12.250.000,- LUF) gebracht, durch die Ausgabe von viertausend (4.000) neuen Aktien mit einem Nennwert von je eintausend Luxemburger Franken (1.000,- LUF), welche mit denselben Rechten ausgestattet sind wie die bestehenden Aktien.

Zeichnung und Einzahlung

Nachdem die Versammlung festgestellt hat, dass die anderen Aktionäre auf ihr Vorzugsrecht verzichtet haben, wird die Zeichnung der viertausend (4.000) neuen Aktien durch die Gesellschaft LIRO HOLDING S.A., mit Sitz in Wellenstein, hier vertreten durch Herrn Claude Kettel, administrateur-délégué, wohnhaft zu Aspelt, genehmigt.

Die viertausend (4.000) neuen Aktien wurden ganz in bar eingezahlt, so dass der Betrag von vier Millionen Luxemburger Franken (4.000.000,- LUF) der Gesellschaft zur Verfügung steht, wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

Zweiter Beschluss

Infolge des vorhergehenden Beschlusses wird Artikel 5 Absatz 1 der Satzung abgeändert und erhält folgenden Wortlaut:

«**Art. 5. Alinéa 1^{er}.** Le capital social est fixé à douze millions deux cent cinquante mille francs (12.250.000,-), divisé en douze mille deux cent cinquante (12.250) actions de mille francs (1.000,- LUF) chacune.»

Kostenabschätzung

Der Betrag der Kosten für die die Gesellschaft auf Grund dieser Kapitalerhöhung aufzukommen hat, beläuft sich auf ungefähr 80.000,- Luxemburger Franken.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, wird die Versammlung aufgehoben.

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

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

Gezeichnet: A. Kettel, C. Kettel, S. Kettenhofen-Beissel und A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 11 décembre 1998, vol. 462, fol. 12, case 10. – Reçu 40.000 francs.

Le Releveur (signé): Molling.

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

Remich, le 12 janvier 1999.

A. Lentz.

(02780/221/70) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

REALEASE GROUP, Société Anonyme.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

R. C. Luxembourg B 52.601.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme REALEASE GROUP, avec siège social à Luxembourg, 5, rue Emile Bian, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 52.601.

La séance est ouverte à dix heures quinze,

sous la présidence de Mademoiselle Céline Stein, employée privée, demeurant à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Cristina Ferreira-Decot, employée privée, demeurant à Luxembourg.

A été appelé aux fonctions de scrutateur Monsieur Stéphane Liegeois, employé privé, demeurant à Luxembourg, tous ici présents et ce acceptant.

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

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

– Changement de l'objet social de la société et modification de l'article quatre des statuts comme suit:

«**Art. 4.** La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

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

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.»

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

Les procurations des actionnaires représentés y resteront annexées de même.

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

IV. La présente assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

Ensuite l'assemblée, après délibération, a pris à l'unanimité la résolution suivante:

Seule et unique résolution

L'assemblée décide de changer l'objet social de la société et par conséquent de modifier l'article quatre des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 4.** La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

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

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.»

Frais

Le montant des frais afférents incombant à la société en raison des présentes est estimé à trente mille (30.000,-) francs luxembourgeois.

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

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

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

Signé: C. Stein, C. Ferreira-Decot, S. Liegeois, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 28 décembre 1998, vol. 113S, fol. 73, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 12 janvier 1999.

R. Neuman.

(02798/226/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

REALEASE GROUP, Société Anonyme.

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

R. C. Luxembourg B 52.601.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 15 janvier 1999.

(02799/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1999.

ASIA HIGH YIELD BOND FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 55.881.

Notice is given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of ASIA HIGH YIELD BOND FUND (the «Fund») will be held at 16, boulevard Royal, Luxembourg, on 6th April 1999 at 2.00 p.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Submission and approval of the Management Report of the Board of Directors;
2. Submission and approval of the Statutory Auditors' report;
3. Submission and approval of the annual accounts for the year ending 31st December 1998;
4. Allocation of the results;
5. Discharge to the Auditors and the Directors for the performance of their duties during the year ending 31st December 1998;

6. Statutory elections and ratification of directors elected after the last annual general shareholders' meeting;
7. Miscellaneous.

Shareholders are informed that no quorum is required for the meeting. Any decisions taken at the meeting must be approved by the majority vote of the shares represented at the meeting.

Shareholders who are not able to attend this annual general meeting are informed that they can act at the meeting by duly executed proxy returned to the Fund at the latest on the Luxembourg Bank Business Day preceding the date of the meeting.

Luxembourg, 16 March 1999.

I (00929/064/25)

ASIA HIGH YIELD BOND FUND.

M.A.R. INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1735 Senningerberg, 5, rue Heienhaff.

R. C. Luxembourg B 39.557.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 2 avril 1999 à 14.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
3. Affectation des résultats;
4. Décharge à donner au Conseil d'Administration et au Commissaire;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

I (00927/000/16)

Le Conseil d'Administration.

HARMONY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 61.871.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

au siège social de la société le mardi 6 avril 1999 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Ratifier la cooptation par les Conseils d'Administration des 27 juillet 1998 et 10 février 1999 de Messieurs Vincent Decalf et Albert Le Dirac'h, remplaçant respectivement Messieurs Olivier Flourens et Bernard Caussignac, administrateurs démissionnaires;
2. Recevoir et approuver le rapport de gestion du Conseil d'Administration pour l'exercice clos le 31 décembre 1998;
3. Recevoir et approuver les comptes et états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 1998;
4. Décider de l'affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 1998;
5. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur pour l'accomplissement de leurs mandats au cours de l'exercice clos le 31 décembre 1998;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

Modalités d'admission à l'Assemblée

Aucun quorum n'étant requis, les résolutions seront prises à la majorité des voix exprimées par les actionnaires présents ou représentés; toute action entière donne droit à une voix.

Les actionnaires nominatifs et les détenteurs d'actions au porteur seront admis à l'Assemblée, sur justification de leur identité, à condition d'avoir fait connaître à la société, à son siège (11-13, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg / administration «HARMONY FUND»- TITR/BOC), le 31 mars 1999 au plus tard, leur intention de prendre part à l'Assemblée.

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

Les actionnaires ne pouvant assister en personne à l'Assemblée pourront s'y faire représenter par toute personne de leur choix, des formules de procuration seront, à cet effet, disponibles au siège de la société.

Pour être prises en considération, les procurations dûment complétées et signées devront être parvenues au siège de la société au plus tard le 1^{er} avril 1999.

I (00928/045/36)

Le Conseil d'Administration.

FIDJI INTERNATIONAL FINANCE S.A. HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8009 Strassen, 111, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 57.197.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le mardi 6 avril 1999 à 9.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leurs mandats;
4. Démission du Commissaire aux Comptes;
5. Nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes;
6. Divers.

I (00720/000/16)

Le Conseil d'Administration.

COFIN – COMPAGNIE FINANCIERE INTERNATIONALE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 63.120.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 6 avril 1999 à 15.45 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euros.
7. Divers.

I (00733/029/19)

Le Conseil d'Administration.

SICAV FRANCE-LUXEMBOURG, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 26.560.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE ET EXTRAORDINAIRE

de notre Société, qui auront lieu le 6 avril 1999 à 11.00 heures et à 11.30 heures respectivement au siège social avec les ordres du jour suivants:

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Statutaire:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Réviseur d'Entreprises agréé.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et de l'affectation des résultats.
3. Décharge aux Administrateurs.
4. Ratification de la cooptation d'un Administrateur, sous réserve de l'accord de la Commission de Surveillance du Secteur Financier.
5. Nomination des Administrateurs et du Réviseur d'Entreprises agréé pour un nouveau terme d'un an.
6. Modification des statuts afin de changer la devise de consolidation de la SICAV en Euro.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Statutaire ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la simple majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire:

1. Suppression de l'article 27 des statuts.

La décision concernant le point de l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire requiert un quorum de 50 % au moins des actions en circulation. Elle sera prise à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

I (00855/755/27)

Le Conseil d'Administration.

SOVERLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 31.271.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 6 avril 1999 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euros.
7. Divers.

I (00731/029/19)

Le Conseil d'Administration.

FESTON INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 65.031.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 6 avril 1999 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euros.
7. Divers.

I (00732/029/19)

Le Conseil d'Administration.

GLOBAL FUND SELECTION, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 11, rue Aldringen.
H. R. Luxemburg B 65.035.

Die Aktionäre der Sicav, GLOBAL FUND SELECTION, SICAV werden hiermit zur

GENERALVERSAMMLUNG

einberufen, welche am Sitz der Gesellschaft am 6. April 1999 um 11.00 Uhr über folgende Tagesordnung befinden wird:

Tagesordnung:

- * Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Wirtschaftsprüfers.
- * Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebniszuweisung per 31. Dezember 1998.
- * Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder.
- * Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder für das neue Geschäftsjahr.
- * Neuwahl der Wirtschaftsprüfer für das neue Geschäftsjahr.
- * Abänderung von Artikel 5, um den letzten Satz wie folgt zu ändern: «Das Mindestgesamtnettvermögen sämtlicher Teilfonds entspricht dem Gegenwert in Euro von LUF 50.000.000,-»
- * Abänderung von Artikel 22, um den zweiten Satz wie folgt zu ändern: «Zur Bestimmung des gesamten Nettovermögens der Gesellschaft werden die Vermögenswerte der verschiedenen Teilfonds in Euro umgewandelt sofern sie nicht ohne hin auf Euro lauten.»
- * Verschiedenes.

Die Beschlüsse über die Tagesordnung der Generalversammlung verlangen kein Quorum und werden mit einer einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme. Jeder Aktionär kann sich bei der Versammlung vertreten lassen.

I (00864/755/25)

Der Verwaltungsrat.

VERLICO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon, Centre Descartes.
R. C. Luxembourg B 36.872.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 9 avril 1999 à 15.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire
5. Divers.

I (00572/660/15)

Pour le Conseil d'Administration.

INTERNATIONAL WINE TASTING & TRADING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2014 Luxembourg, 11, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 60.570.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 5 avril 1999 à 11.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1998;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1998;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) divers.

I (00644/045/16)

Le Conseil d'Administration.

C.E.S.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 43.033.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 7 avril 1999 à 14.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1998;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 30 novembre 1998;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) divers.

I (00647/045/16)

Le Conseil d'Administration.

TECHNOGEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 111, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 56.644.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le mardi 6 avril 1999 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leurs mandats;
4. Divers.

I (00718/000/14)

Le Conseil d'Administration.

BUTAZ INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 53.768.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1999 à 16.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Ratification de la cooptation de deux Administrateurs
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

I (00455/795/15)

Le Conseil d'Administration.

PALANDIS INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 41.906.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 septembre 1996, 1997 et 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers.

I (00568/795/16)

Le Conseil d'Administration.

CRESCENDO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon, Centre Descartes.
R. C. Luxembourg B 36.830.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 9 avril 1999 à 16.00 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire
5. Divers.

I (00571/660/15)

Pour le Conseil d'Administration.

I DELFINI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 36.792.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation du rapport du liquidateur.
2. Désignation d'un commissaire à la liquidation.
3. Fixation d'une date pour la tenue d'une nouvelle Assemblée Générale à écouter le rapport du commissaire à la liquidation et à décider la clôture de la liquidation de la société.

I (00506/795/14)

Le Conseil d'Administration.

PARNASSIUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 51.583.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 9.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

I (00446/795/15)

Le Conseil d'Administration.

ESTATE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 52.819.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

I (00449/795/15)

Le Conseil d'Administration.

QUASSINE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 53.978.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1999 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers

I (00450/795/16)

Le Conseil d'Administration.

H.O.M.E. HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 13.648.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1999 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997 et 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers

I (00452/795/15)

Le Conseil d'Administration.

SOCALUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 39.683.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1999 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00451/795/14)

Le Conseil d'Administration.

BLAIRMONT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 24.725.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1999 à 9.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00453/795/14)

Le Conseil d'Administration.

TOMBOLO IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 53.879.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1999 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

I (00454/795/15)

Le Conseil d'Administration.

IMPRIMERIE CENTRALE, Société Anonyme.

Siège social: L-1351 Luxembourg, 15, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 6.181.

Les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, le 2 avril 1999 à 17.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes de l'exercice 1997.
3. Décharge aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises.
4. Divers.

Pour pouvoir assister à cette réunion, les Actionnaires sont priés de déposer leurs actions soit au siège de la société, soit à une banque de leur choix et d'informer le Conseil d'Administration cinq jours au moins avant l'assemblée de leur intention d'y assister.

I (00565/503/18)

Le Conseil d'Administration.

INITI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 23.135.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00439/795/14)

Le Conseil d'Administration.

MOROTE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 20.471.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00440/795/14)

Le Conseil d'Administration.

INTERNAUTIC S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 52.508.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00442/795/14)

Le Conseil d'Administration.

IXOS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 58.916.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 7 avril 1999 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

I (00737/029/19)

Le Conseil d'Administration.

EPAL, EUROPEAN PLANNING ASSOCIATES LUXEMBOURG, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 35.579.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 7 avril 1999 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euros.
7. Divers.

I (00738/029/19)

Le Conseil d'Administration.

IBIS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 24.718.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00443/795/14)

Le Conseil d'Administration.

SOUTHERN PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 35.096.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 octobre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00445/795/14)

Le Conseil d'Administration.

ERDAN S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 11.812.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on April 6, 1999 at 10.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Miscellaneous

I (00448/795/14)

The Board of Directors.

WOMBAT IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 52.545.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997 et 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

I (00434/795/15)

Le Conseil d'Administration.

WALLSORT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 53.248.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 14.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Ratification de la cooptation de deux Administrateurs
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

I (00435/795/15)

Le Conseil d'Administration.

INVEST INDIA S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 54.128.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on April 6, 1999 at 2.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1996, 1997 and 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Action on an motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915
5. Miscellaneous

I (00441/795/16)

The Board of Directors.

TUNG LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 24.960.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00436/795/14)

Le Conseil d'Administration.

SALUX S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.
H. R. Luxemburg B 23.844.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 6. April 1999 um 10.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet, beizuwohnen:

Tagesordnung:

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 31. Dezember 1997 und 1998
3. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar
4. Verschiedenes

I (00437/795/14)

Der Verwaltungsrat.

BIGO FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 34.947.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 novembre 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

I (00438/795/15)

Le Conseil d'Administration.

MAZFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 53.303.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 6 avril 1999 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers

I (00444/795/16)

Le Conseil d'Administration.

RANIA HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 17.784.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on April 6, 1999 at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915
5. Miscellaneous

I (00447/795/16)

The Board of Directors.

SOCIMPART S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 34.291.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 7 avril 1999 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Conversion du capital social en Euros.
7. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
8. Divers.

I (00736/029/20)

Le Conseil d'Administration.

GLOBAL ADVANTAGE FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 42.433.

We have the pleasure of inviting you to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders, which will be held on *March 26, 1999* at 11.00 a.m. at the offices of STATE STREET BANK LUXEMBOURG S.A., 47, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, with the following agenda:

Agenda:

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Auditor.
2. Approval of the balance sheet, profit and loss accrual as of December 31, 1998 and the allocation of the net profits.
3. Discharge to be granted to the Directors and to the Statutory Auditor for the financial year ended December 31, 1998.
4. Action on nomination for the election of Directors and Auditors for the ensuing year.
5. Any other business which may be properly brought before the meeting.

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

II (00676/950/21)

By order of the Board of Directors.

LBV - LÉTZEBUERGER BAUBETEILIGUNG & VERWALTUNG S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1725 Luxembourg, 28, rue Henri VII.
H. R. Luxemburg B 47.244.

Einberufung zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre, die am 26. März 1999 um 11.00 Uhr am Gesellschaftssitz stattfindet und folgende Tagesordnung beinhaltet:

Tagesordnung:

1. Berichte des Abschlussprüfers;
2. Billigung der Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 1994, zum 31. Dezember 1995 und zum 31. Dezember 1996;
3. Ergebnisverwendung;
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers;
5. Änderungen bezüglich des Verwaltungsrats;
6. Verschiedenes.

Die Punkte der Tagesordnung unterliegen keinen Anwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

II (00698/664/20)

Der Verwaltungsrat.

SURFACE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 36.727.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 26 mars 1999 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes.
4. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

II (00501/506/16)

Le Conseil d'Administration.

SOPARGIM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 124, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 29.886.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 25 mars 1999 à 11.00 heures au siège avec pour ordre du jour:

Ordre du jour:

1. Approbation du procès-verbal de l'AGE du 20 octobre 1998
2. Bilan 1996 - Constatation de l'affectation du transitoire actif conformément aux décisions prises en dates des 15 et 30 mai 1997. Information au Conseil d'Administration de la part des actionnaires des raisons qui empêchent l'approbation des bilans et comptes de résultat en date du 31 décembre 1996.
3. Bilan 1997 - Information au Conseil d'Administration de la part des actionnaires des raisons qui empêchent l'approbation des bilans et comptes de résultat en date du 31 décembre 1997.
4. Projet de rapport de scission établi par Monsieur Stephany.
 - Constatation des ajustements sur actifs à concurrence de 1.322.985,- frs et de 1.357.871,- frs devenus sans objet suite à refacturation des actifs à leur valeur d'inventaire.
 - Approbation par les actionnaires de la moins value estimée sur stock à concurrence de 11.635.001,- frs.
 - Approbation par les actionnaires de l'imputation des intérêts de l'actionnaire SAIRDEFI à concurrence de 8.033.252,- frs en date du 30 juin 1998, approbation du mode de calcul de ceux-ci en date du 31 décembre 1998.
5. Approbation du projet de bilan au 31 décembre 1998, détermination des ajustements à effectuer compte tenu des décisions prises, constatation éventuelle d'une perte supérieure au 3/4 du capital.
6. Conformément à l'art. 100 de la loi sur les sociétés commerciales du 10 août 1915, délibération sur la dissolution éventuelle de la société suite à la perte de plus de trois quarts du capital, prorogation de l'assemblée générale jusqu'à fixation d'une date, l'assemblée générale décidant de la dissolution devant se tenir devant notaire.
7. Confirmation éventuelle au Conseil d'Administration de l'aboutissement de la scission de la société.
8. Divers.

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

II (00714/643/32)

Le Conseil d'Administration.

PRO FONDS (LUX).

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.
H. R. Luxembourg B 45.890.

Die Aktionäre der PRO FONDS (LUX) werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 26. März 1999 um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 1998 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 1998 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung

4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
5. Gewinnverwendung
6. Verschiedenes

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keinen Anwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Arbeitstage vor der Generalversammlung vorliegen.

II (00715/000/25)

Der Verwaltungsrat.

CDC INSTITUTIONS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 53.023.

We hereby give you notice of the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders to be held before notary in Luxembourg at the registered office of the Company, on *April 1st, 1999* at 2.00 p.m. in order to deliberate upon the following agenda:

Agenda:

1. To sanction the modifications, alterations or additions to the provisions of the Articles of Incorporation required in order to replace the Articles of Incorporation by a new set of revised Articles, to be effective on April 1st, 1999, in the terms of the draft which may be inspected at the registered office of the Company, and inter alia:
 - to amend the Company's denomination from CDC INSTITUTIONS into CDC INTERNATIONAL FUND;
 - to change the reference currency of the share capital from FRF into EUR;
 - to the board of directors to establish a portfolio of assets constituting a sub-fund («Compartiment» or «Sub-Fund») for one class of shares or for multiple classes of shares and to define the respective rights of such classes of shares as corresponding to (i) a specific distributions policy, such as entitling to distributions or not entitling to distribution and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure, and/or (iv) a specific assignment of distribution, shareholder services or other fees and/or (v) the currency or currency unit in which the class may be quoted and based on the rate of exchange between such currency or currency unit and the reference currency of the relevant Sub-Fund and/or (vi) the use of different hedging techniques in order to protect in the reference currency of the relevant Sub-Fund the assets and returns quoted in the currency of the relevant class of shares against long-term movements of their currency of quotation and/or (vii) such other features as may be determined by the board of directors from time to time in compliance with applicable law;
 - to restate the restrictions on ownership of shares;
 - to restate the procedure of the calculation of the net asset value per share due to the introduction of multiple classes of shares within a given Sub-Fund;
 - to complete the valuation rules;
 - to redefine the circumstances under which the calculation of the net asset value per share may be suspended;
 - to redefine the circumstances under which the board of directors or the general meeting of shareholders may terminate or merge Sub-Funds (or classes of Shares).
2. to authorize, to the extent applicable, the board of directors, upon creation of multiple classes of shares within a Sub-Fund, to take appropriate measures to reclassify the existing shares as shares of a specific class within such Sub-Fund.
3. To note the resignation of Mr Olivier Maumus as a director of the Company and to revoke Mrs Jacqueline Coquerel-Mauydoux as a director of the Company with immediate effect; to decide on the discharge of such directors.
4. To appoint Mrs Corinne Couteau, Marketing-Promotion and Products at CDC ASSET MANAGEMENT EUROPE, residing in Paris and Mr Gilles Guérin, Head of International Sales at CDC ASSET MANAGEMENT EUROPE, residing in Paris as directors of the Company for a term of office which shall end at the annual general meeting of shareholders called to approve the financial statements as at December 31, 1998.
5. Miscellaneous.

The quorum required is at least fifty per cent of the issued capital of the Company and the resolution on each item of the agenda has to be passed by the affirmative vote of at least two thirds of the votes cast at the meeting.

II (00641/584/48)

The Board of Directors.