

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° 246

8 avril 1999

SOMMAIRE

ACM Global Investments	page 11762	Holding Bergheij S.A., Senningerberg	11808
Aden Invest S.A., Luxembourg	11788	H.P.C., Holding de Presse et de Communication S.A., Luxembourg	11785
Adinvest S.A., Luxembourg	11786	HVH Megastore Luxembourg S.A., Walferdange	11803, 11804
AEG Anglo Battery Holdings S.A., Luxbg	11780, 11782	Immobilière Cipriani S.A., Luxembourg	11793
Agripina S.A. Holding, Luxembourg	11787	Indosuez European Small Companies Fund, Sicav, Luxembourg	11801
Akina S.A., Luxembourg	11794	Indosuez Financial Opportunities Fund, Sicav, Luxembourg	11800
Alfred Berg Norden, Sicav, Luxembourg	11803	Indosuez Multimedia Fund, Sicav, Luxembourg	11798
Alfred Berg, Sicav, Luxembourg	11802	Inter Immobilien Holding AG, Luxembourg	11790
Amad Holding S.A., Luxembourg	11784	International Food Invest S.A., Luxembourg	11808
Andalos S.A., Luxembourg	11797	International Participation Company S.A., (IPARCO), Luxembourg	11807
Asia Pacific Performance, Sicav, Luxembourg	11787	Interparco Holding S.A. Luxembourg, Luxembourg	11794
Austria Corporation S.A., Luxembourg	11785	Interparticipations S.A., Luxembourg	11791
Balalaika Holding S.A., Luxembourg	11784	Invecolux AG, Luxembourg	11792
BB Bonds, Sicav, Luxembourg	11788	Jemago International S.A., Luxembourg	11793
B.F.B., Bois et Forêts du Brabant S.A., Luxembg	11783	Lloyds International Liquidity, Sicav, Luxembourg	11798
Biva Holding S.A., Luxembourg	11806	Lloyds International Portfolio, Sicav, Luxembourg	11797
BLH Boatbuilders S.A., Luxembourg	11782	Lombard Odier Selection, Sicav, Luxembourg	11806
Boart Longyear Luxembourg, Luxembourg	11782	Loofinlux S.A., Luxembourg	11791
Boisson de Contern, S.à r.l., Contern	11782	Lubelim S.A., Luxembourg	11791
Brauner & Richards Holding S.A., Luxembourg	11785	Malifra S.A., Luxembourg	11790
Bussy S.A., Luxembourg	11805	Maxicav, Sicav, Luxembourg	11804
By-Hard Finances S.A., Luxembourg	11808	Monterey Trust, Sicav, Luxembourg	11786
Canoubiers S.A., Luxembourg	11805	Music International Finance S.A., Strassen	11803
Cherries S.A., Luxembourg	11785	Orcades Europe S.A., Luxembourg	11789
C.M. International S.A., Luxembourg	11794	Parworld, Sicav, Luxembourg	11796
Coparco S.A., Luxembourg	11792	P.F. Finance S.A., Luxembourg	11784
COPLA-Consortium de Placements S.A., Luxembourg	11792	Prestige Luxembourg, Sicav, Luxembourg	11804
Corial S.A., Luxembourg	11783	Sennera S.A.H., Strassen	11784
DekaStruktur, Fonds Commun de Placement	11773	SLS S.A., Luxembourg	11795
Dewaay Global, Sicav, Luxembourg	11788	Société de Frelange S.A., Luxembourg	11795
Distrigen S.A., Luxembourg	11806	Société de Thiaumont S.A., Luxembourg	11795
Efinat S.A., Luxembourg	11789	Société Financière Saka S.A., Luxembourg	11795
Europa Challenge 2003, Fonds Commun de Placement	11772	Sogemindus S.A., Luxembourg	11806
European Leasing Holding S.A., Luxembourg	11805	Sotrec, Sicav, Luxembourg	11787
Euro-Special Equities Fund, Sicav, Luxembourg	11801	Sylan Holding S.A., Luxembourg	11805
Fortecolux Holding S.A., Luxembourg	11793	Teranim S.A., Luxembourg	11790
Fortis Japan Fonds S.A., Sicaf, Luxembourg	11782	Tramalin S.A., Luxembourg	11793
Gefinor (Asia) S.A., Luxembourg	11794		
Giofin S.A., Luxembourg	11786		
G.P.G. S.A., Luxembourg	11789		
Groupe Indosuez Funds, Sicav, Luxembourg	11799		

ACM GLOBAL INVESTMENTS.

AMENDMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

By decision of ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. as the Management Company and with the consent of BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A. as Custodian, the investment restriction (5) in article 5) of the Management Regulations has been amended by changing in the definition of quoted securities contained in subparagraph (ii) thereof the name «the OECD» into «Europe», and the addenda of the management regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS have been restated as follows:

First Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS describing the Global Growth Trends Portfolio

On 22nd July 1992 the Management Company had resolved to create within ACM GLOBAL INVESTMENTS («the Fund») the ACM GLOBAL INVESTMENTS - Global Growth Trends portfolio («the portfolio») and to issue in connection therewith shares of class Global Growth Trends Portfolio A («class A Shares») and of class Global Growth Trends Portfolio B («class B Shares»), corresponding to the former classes A and B of the Shares in the Fund. This resolution has become effective on 25th September 1992.

As from 27th February 1995 such Shares issued prior to such date have been redesignated into AX Shares and BX Shares respectively and on 27th February 1995 the issuance thereof was discontinued.

The Management Company presently issues in connection with the Portfolio Shares of the following classes:

Global Growth Trends Portfolio A (class A Shares)

Global Growth Trends Portfolio B (class B Shares)

Global Growth Trends portfolio C2 (class C2 Shares)

Global Growth Trends Portfolio I (class I Shares)

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

In respect of class B and class BX Shares, the Fund shall pay a monthly distribution fee at the annual rate of 1 % of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to such classes, such fee to be deducted from such portion of the net assets.

In respect of the class AX and class BX Shares, the Fund pays a shareholder servicing fee at the annual rate of 0.30 % of average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to each such classes and in respect of each of the classes A and B, the Fund pays a shareholder servicing fee computed at the annual rate of 0.80 % of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to such classes.

In respect of class C2 Shares, the Fund pays a shareholder servicing fee of 1.25 % of the average daily value of the net assets attributable to such class.

Class I Shares shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The Shares of each such class may be repurchased at the option of the shareholders on each valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 1 % of the average daily Net Asset Value of the Shares during the relevant month.

The currency of the denomination of the Portfolio is the US dollar.

The investment objective of the Portfolio is to seek long-term growth of capital through investment in a global portfolio of equity securities allocated among specific industry sectors, which shall be selected for their growth potential. The sectors may be changed as each industry sector's growth potential matures and new global trends for growth emerge in different industry sectors.

The continuous reallocation of the assets of the Portfolio among the sectors and the change of the make up of the sectors should allow the Portfolio to pursue the most attractive investment trends before they become overpriced and to reapportion investments dedicated to each trend appropriately. As a consequence, the Portfolio seeks to take advantage of the relative attractiveness of different industry sectors as growth trends mature and new, more appropriate trends emerge. If, as a result of the reallocation of assets among the sectors, the assets allocated to a specific industry sector falls below 5 % of the total assets of the Portfolio, the Portfolio will discontinue its investment in that industry sector.

For temporary defensive purposes, the Portfolio may vary from its investment policy during periods in which conditions in securities markets or other economic or political conditions so warrant. The Portfolio may reduce its position in equity securities and increase its position in debt securities, which may include short-term U.S. Government securities and U.S. dollar or non-U.S. currency-denominated short-term fixed income securities issued or guaranteed by government entities, or by companies or supranational organizations rated AA or better by STANDARD & POOR'S CORPORATION or Aa or better by MOODY'S INVESTOR SERVICE, INC. or if not so rated, of equivalent investment quality. The Portfolio may also hold ancillary liquid assets comprising cash and money market instruments issued or guaranteed by such highly rated institutions, provided their maturity is less than 12 months.

The investment of the Portfolio in securities issued by Japanese issuers normally will not exceed 40 % of the net assets of the Portfolio and in no event will exceed 50 % of the net assets of the Portfolio.

The Portfolio may deal in forward foreign exchange or enter into forward exchange contracts only for the purpose of hedging against currency risks. The Portfolio may also enter into financial futures sales contracts or deal in stock index options to hedge the risk of fluctuation of the value of portfolio securities, or it may for other purposes relating to

efficient portfolio management enter into financial futures purchase contracts or acquire call options on indices, all subject to the investment restrictions.

The Management Company intends to declare and pay monthly dividends for ACM GLOBAL INVESTMENTS - Global Growth Trends Portfolio class C2 Shares. The Management Company does not intend to declare dividends in respect of ACM GLOBAL INVESTMENTS - Global Growth Trends Portfolio classes A, B and I Shares.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

Second Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS describing the Developing Regional Markets Portfolio

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg («the Fund»), an additional Portfolio has been created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - Developing Regional Markets Portfolio and in connection with such additional Portfolio, the Fund shall issue Shares of class Developing Regional Markets Portfolio A («Class A Shares»), Developing Regional Markets Portfolio B («Class B Shares»), Shares of class Developing Regional Markets Portfolio C2 («Class C2 Shares») and Shares of class Developing Regional Markets Portfolio I («Class I Shares»).

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

In respect of Shares of Class B and Class C2, the Fund shall pay a monthly distribution fee at the annual rate of 1 % of the average daily net asset value, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to the Shares of Class B and Class C2.

In respect of class A Shares, class B Shares and class C2 Shares of the Portfolio, the Fund pays a monthly shareholders servicing fee at the annual rate of 0.80 % of the average daily net asset value of such classes of Shares, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to class A Shares, class B Shares and class C2 Shares respectively.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall be issued at their net asset value. Class I Shares shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The Shares of each class may be repurchased at the option of the shareholders on each valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 1 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

The investment objective of the Portfolio is to seek long-term growth of capital through investment in a global portfolio of equity securities allocated among specific geographic regions which have been selected for their growth potential. Current income is not a consideration. The composition of the Portfolio's assets allocated to each region as well as the allocation among various regions will change when it is determined that a growth potential has matured and that new opportunities for growth have emerged in different regions. The initial regions are: 1) Europe; 2) Far East; 3) Asia; and 4) the Americas. The Portfolio's investments will be concentrated in these developing markets, particularly the geographical regions where significant growth is anticipated. The percentage of the Portfolio's total assets allocated to any other region will depend upon the assessment of current and forecasted economic and investment conditions. As these conditions change, the Fund will react by varying the percentage invested in, and by changing the composition of, any or all of the regions.

The regional allocations will be continually reviewed. The ability to continually reallocate assets among the regions and to change the makeup of the regions will allow the Fund to pursue what are believed to be the most attractive investment vehicles before they become overpriced and to reappportion investments dedicated to each region appropriately. As a consequence, the Fund is expected to take advantage of the relative attractiveness of different geographic regions.

The Fund intends to spread investment risk among the capital markets of a number of countries and will invest the assets of the Portfolio in equity securities of companies based in at least three, and normally considerably more, of such countries, one of which may be the United States. The percentage of the Portfolio's assets invested in securities of companies in a particular country or denominated in a particular currency will vary in accordance with the Investment Adviser's assessment of the appreciation potential of such securities and the strength of that currency.

The Portfolio may invest up to 10 % of its total net assets in securities for which there is no ready market. The Portfolio may therefore not be able to readily sell such securities. Moreover, there may be contractual restrictions on resale of securities.

In addition to purchasing directly securities of corporate issuers in various securities markets, the Portfolio may invest in American Depositary Receipts (ADRs), European Depositary Receipts (EDRs) or other securities representing securities of companies based in countries other than the United States.

For temporary defensive purposes, the Portfolio may vary from its investment policy during periods in which conditions in securities markets or other economic or political conditions warrant. The Portfolio may reduce its position in equity securities and increase its position in debt securities, which may include short-term U.S. Government securities and U.S. Dollar or non U.S. currency denominated short-term fixed income securities issued or guaranteed by government entities, or by companies or supranational organisations rated AA or better by STANDARD & POOR'S CORPORATION or Aa or better by MOODY'S INVESTORS SERVICE, Inc. or if not so rated, determined to be of equivalent investment quality. The Portfolio may also hold ancillary liquid assets comprising cash and money market instruments issued or guaranteed by such highly rated institutions provided their maturity is less than 12 months.

The Portfolio may, for the purpose of efficient portfolio management and to hedge against market risks, engage in various portfolio strategies. Such transactions in which the Portfolio may engage include transactions in financial futures contracts and options thereon. The Portfolio may also engage in transactions in options on portfolio securities and stock indices. The Portfolio may seek to hedge its investment against currency fluctuations which are adverse to the United States Dollar by utilising current options, futures contracts and forward foreign exchange contracts. The Portfolio may not enter into such transactions for the purposes of speculation.

The Management Company does not intend to declare dividends on class A Shares, class B Shares, class C2 nor class I Shares.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

Third Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS describing the American Income Portfolio

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio has been created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - American Income Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue Shares of class American Income Portfolio A («class A Shares»), class American Income Portfolio A2 («class A2 Shares»), class American Income Portfolio B («class B Shares»), class American Income Portfolio B2 («class B2 Shares»), class American Income Portfolio C («class C Shares»), class American Income Portfolio C2 («class C2 Shares»), class American Income Portfolio I («class I Shares») and class American Income Portfolio J («class J Shares»).

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

In respect of Shares of class B, class B2, class C and class C2, the Fund shall pay a monthly distribution fee at the annual rate of 0.70 % p.a. of the average daily net asset value, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to the Shares of class B, class B2, class C and class C2 respectively.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall be issued at their net asset value. Class I Shares may be subject to an initial sales charge as described in the sales documents, but shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

Class J Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall be subject to a monthly distribution fee at the annual rate of 0.70 % of the average daily net asset value, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to the class J Shares. The issuance of class J Shares may be limited to specific jurisdictions designated by the Management Company and the organisational costs and ongoing expenses of registration of class J Shares in the jurisdictions where class J Shares are registered for distribution shall be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to the class J Shares.

In respect of Shares of class A, class A2, class B, class B2, class C, class C2 and class J Shares, the Fund shall pay a monthly shareholder servicing fee at the annual rate not exceeding 0.55 % of the average daily net asset value, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to the Shares of class A, class A2, class B, class B2, class C, class C2 and class J respectively.

The Shares of each such class may be repurchased at the option of the shareholders on each valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 0.65 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

The investment objective of the Portfolio is to seek a high level of current income consistent with preservation of capital by investing in a diversified portfolio of fixed income securities. As a second objective the Portfolio will seek to increase the capital by appreciation of its investment in order to preserve, and if possible, increase the purchasing power of each shareholder's investment. The Portfolio's investments may include all types of United States government securities, including those backed by the full faith and credit of the United States government, those supported by the rights to borrow from the United States treasury and those backed by the credit of the issuing agency itself. The Portfolio may also invest in fixed income securities issued by United States corporations and by non United States corporations and by governments other than that of the United States, provided such securities are denominated in US dollars. The Fund may also invest in a variety of mortgage-backed securities and zero coupon securities. It may further make use of options and other derivatives subject to the investment restrictions.

The Management Company intends to declare distributions on class A Shares, class B Shares, class C Shares class I Shares and class J Shares equal to all or substantially all of the Portfolio's net investment income and realised capital gains attributable to such Shares on each valuation Date. Dividends shall be paid to the shareholders at the close of business on the last Valuation Date of each month or as soon as practicable thereafter. No dividends shall be payable on class A2, class B2 and class C2 Shares.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

Fourth Addendum to the Management Regulations of ALLIANCE GLOBAL INVESTMENTS describing the International Privatisation Portfolio

Following a decision of ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A. as management company, made with the consent of STATE STREET BANK LUXEMBOURG, S.A., acting as depositary bank of ALLIANCE GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund») an additional portfolio is created within the

Fund under the name of ALLIANCE GLOBAL INVESTMENTS - International Privatisation Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue shares of class International Privatisation Portfolio A («class A Shares») and class International Privatisation Portfolio B («class B Shares») and class International Privatisation Portfolio I («class I Shares»).

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

In respect of Shares of class B, the Fund shall pay a monthly distribution fee at the annual rate of 1.00 % p.a. of the average daily net asset value, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to the Shares of class B.

In respect of Shares of class A and class B, the Fund shall pay a monthly shareholder servicing fee at the annual rate not exceeding 0.80 % of the average daily net asset value, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to the Shares of class A and class B respectively.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee. The Shares of each such class may be repurchased at the option of the shareholders on each valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 1.35 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

The investment policy of the Portfolio is to seek long-term capital appreciation by investing principally in equity securities that are issued by enterprises that are undergoing or have undergone privatisation. Equity securities include common stock, preferred stock, rights or warrants to subscribe for or purchase common or preferred stock, securities (including debt securities) convertible into common or preferred stock and securities that give the holder the right to acquire common or preferred stock. It is intended that the Portfolio will not invest more than 10 % of its net assets in equity securities for which there is no ready market. For temporary defensive purposes the investment policy may be varied during periods in which conditions in securities markets or other economic or political conditions warrant and in such event the Portfolio's position in equity securities may be decreased and the position in short-term, liquid, high-grade debt securities may be increased.

Subject to the investment restrictions, portfolio strategies including the use of futures and options, the purchase or writing of options in securities, securities lending and repurchase agreements may be used. Similarly, in order to hedge currency risks on behalf of the Portfolio, the Fund may engage in foreign exchange transaction, including the use of currency futures and options.

The Management Company does not intend to declare distribution with respect to the Portfolio although this policy may be changed following a notice to shareholders.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

Fifth Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS describing the Short Maturity Dollar Portfolio

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio has been created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - Short Maturity Dollar Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue Shares of class Short Maturity Dollar Portfolio A («class A Shares»), Short Maturity Dollar Portfolio A2 («class A2 shares»), Short Maturity Dollar Portfolio B («class B Shares»), Short Maturity Dollar Portfolio B2 («class B2 shares»), Short Maturity Dollar Portfolio C («class C Shares»), Short Maturity Dollar Portfolio C2 («class C2 Shares») and Short Maturity Dollar Portfolio I («class I Shares»).

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

Class B Shares, class B2 Shares, class C Shares and class C2 Shares are subject to an ongoing distribution fee at the annual rate of 0.45 % of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to each such class, such fee to be deducted from such portion of the net assets.

The issuance of class C and class C2 Shares of the Portfolio may be made subject to a minimum subscription requirement specified in the sales documents and the distribution thereof may be limited by the Management Company to specific jurisdictions.

In respect of the classes A, A2, B, B2, C and C2 of the Portfolio, the Fund pays a shareholder servicing fee computed at the annual rate of 0.55 % of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to the Shares of such classes.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The Shares of each such class may be repurchased at the option of the shareholders on each valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 0.65 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

The investment objective of the Portfolio is to seek the highest level of current income consistent with low volatility of net asset value, that is available from a portfolio of high quality mortgage-related securities of the highest quality. Except when a temporary defensive position is assumed, there will be at least 65 % of the value of the total net assets of the Portfolio invested in mortgage-related securities. The assets of the Portfolio may also be invested in United States Government treasury securities.

In seeking to achieve its investment objective, the Fund will invest the assets of the Portfolio primarily in adjustable and fixed-rate mortgage-related securities.

Subject to the investment restrictions, portfolio strategies including the use of futures and options, the purchase or writing of options in securities, securities lending and repurchase agreements may be used. Similarly, the Fund may invest for hedging currency risks, on behalf of the Portfolio, engage in foreign exchange transaction, including the use of currency futures and options. Further, the Management Company may on behalf of the Portfolio enter into reverse repurchase agreements with highly rated financial institutions specialised in this type of transactions, provided that at any time the importance of such transactions shall be maintained at a level such that the obligations to redeem Shares of the Fund out of the assets of the Portfolio can be met.

The Management Company intends to declare distributions on class A Shares, class B Shares, class C Shares and class I Shares equal to all or substantially all of the Portfolio's net investment income attributable to such Shares on each valuation Date. Dividends shall be paid to the shareholders at the close of business on the last Valuation Date of each month or as soon as practicable thereafter. No distribution shall be made on Class A2 Shares, Class B2 Shares and Class C2 Shares.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

Sixth Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS describing the Privanza Global Balanced Portfolio

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio has been created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - Privanza Global Balanced Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue Shares of class Privanza Global Balanced Portfolio é («class A Shares»), of class Privanza Global Balanced Portfolio A2 («class A2 Shares»), of class Privanza Global Balanced Portfolio B («class B Shares»), of class Privanza Global Balanced Portfolio B2 («class B2 Shares»), of class Privanza Global Balanced Portfolio C2 («class C2 Shares») and of class Privanza Global Balanced Portfolio I («class I Shares»).

The Shares of each class are or have been issued initially at a base price determined by the Management Company and thereafter at a price equal to their net asset value, subject in any case to the payment of such initial sales charge or deferred sales charge, as the sales documents of the Fund may provide. The Management Company determines the initial offering period in respect of each share class, which shall be published in the sales documents.

Class B Shares, class B2 Shares and class C2 Shares will be subject to an ongoing distribution fee at the annual rate of 0.70 % of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to such class, such fee to be deducted from such portion of the net assets.

The issuance of class C2 Shares of the Portfolio may be made subject to a minimum subscription requirement specified in the sales documents and the distribution thereof may be limited by the Management Company to specific jurisdictions.

In respect of the Shares of classes A, A2, B, B2 and C2 of the Portfolio, the Fund pays a monthly shareholder servicing fee computed at the annual rate of 0.75 % of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to the Shares of classes A, A2, B, B2 and C2 respectively.

Class I Shares may be subject to a minimum subscription requirement as specified in the sales document, but shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The Shares of each such class may be repurchased at the option of the shareholders on each valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 1.00 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

The investment objective of the Portfolio is to seek an attractive total return by investing principally in a global portfolio of equity and fixed-income securities.

Initially, it is expected that half of the portfolios assets will be invested in equity securities, with the other half invested in fixed income securities. Thereafter, the balance between equity and fixed income securities held by the Portfolio will depend on tactical asset allocation made by the Investment Adviser.

Subject to the investment restrictions, portfolio strategies including the use of futures and options, the purchase or writing of options in securities, securities lending and repurchase agreements may be used. Similarly, the Fund may for hedging currency risks on behalf of the Portfolio engage in foreign exchange transaction, including the use of currency futures and options.

The Management Company intends to declare dividends daily and pay monthly on class A Shares, class B Shares and class I Shares, out of the net investment income available for distribution payable by the Fund and may declare annual dividends out of realized capital gains.

The Management Company does not intend to declare dividends on class A2 Shares, class B2 Shares and class C2 Shares.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

**Seventh Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS
describing the Global Bond Portfolio**

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio is created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - Global Bond Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio the Fund shall issue Shares of class Global Bond Portfolio A («class A Shares»), class Global Bond Portfolio A2 («class A2 Shares»), class Global Bond Portfolio AJ («class AJ Shares»), class Global Bond Portfolio B («class B Shares»), class Global Bond Portfolio B2 («class B2 Shares»), class Global Bond Portfolio C («class C Shares»), class Global Bond Portfolio C2 («class C2 Shares») class Global Bond Portfolio I («class I Shares»), as well as Shares of classes Global Bond Portfolio AX («class AX Shares») and Global Bond Portfolio BX («class BX Shares»).

The initial launch of the Portfolio has resulted from the amalgamation within ACM GLOBAL INVESTMENTS of the ALLIANCE WORLDWIDE INCOME FUND, an unincorporated mutual fund established under the laws of Luxembourg and managed by ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A., which will initially form the Portfolio. The class AX Shares of the Portfolio corresponds to the former Alliance Worldwide Income Fund AI Shares and class BX Shares of the Portfolio corresponds to the former Alliance Worldwide Income Fund B Shares. No further class AX Shares and class BX Shares will be issued and in connection with the Portfolio the Fund shall, in the future, issue class A Shares, class B Shares, class C Shares and class I Shares.

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

In respect of class A Shares, class A2 Shares and class AJ Shares, the Fund shall pay a monthly shareholder servicing fee at the annual rate of 0.55 % of the average daily net asset value of class A Shares, class A2 Shares and of class AJ Shares respectively, such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class A Shares, class A2 Shares and class AJ Shares respectively.

In respect of class B Shares and class B2 Shares, the Fund shall pay a monthly distribution fee at the annual rate of 1 % of the average daily net asset value of class B Shares and class B2 Shares respectively and a shareholder servicing fee computed at the annual rate of 0.55 % of the average daily net asset value of class B Shares and class B2 Shares respectively, such fees to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class B Shares and to class B2 Shares respectively.

The Fund shall pay in respect of class C Shares and class C2 Shares a monthly distribution fee at the annual rate of 1 % of the average daily net asset value of class C Shares and class C2 Shares respectively, and a monthly shareholder servicing fee computed at the annual rate of 1 % of the average net daily net asset value of class C Shares and class C2 Shares, such fees to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class C Shares and class C2 respectively.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall neither be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The Fund is further assessed monthly a shareholders servicing fee in respect of the Portfolio at the annual rate of 0.30 % of the Portfolio's aggregate average daily net asset value attributable to class AX Shares and class BX Shares, such fees to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to the relevant class of Shares. In addition, the Fund pays a distribution fee to be accrued daily and payable quarterly at an annual rate of 0.75 % of the Portfolio's average daily net asset value attributable to the class BX Shares, such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class BX Shares.

The Shares of each class may be redeemed at the option of the shareholders on each valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 0.65 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

Shares may be converted into Shares of other Portfolios within the limits stated in the sales documents.

The investment objective of the Portfolio is to seek a high total investment return by investing in an international portfolio of investment grade, fixed income securities. Such fixed income securities may be denominated in various currencies and multi-national currency units. Except to the extent provided herein, and in the investment restrictions detailed in the Management Regulations, the Portfolio is not subject to any limitation on the portion of its assets which may be invested in any one country. The Portfolio may seek to hedge against interest rate and currency risks through the use of options, futures and currency transactions.

The Management Company intends to declare daily and pay monthly dividends consisting in all or substantially all the net investment income and capital gains attributable to each class of Shares, except for class A2 Shares, class B2 Shares and class C2 Shares on which no dividends will be paid.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

**Eighth Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS
describing the American Growth Portfolio**

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio is created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - American Growth Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio the Fund shall issue Shares of class American Growth Portfolio A (class «A» Shares), Shares of class American Growth Portfolio AX (class «AX» Shares), of class American Growth Portfolio B (class

«B» Shares), of class American Growth Portfolio BX (class «BX» Shares), of class American Growth Portfolio C2 (class «C2» Shares) and of class American Growth Portfolio I (class «I» Shares).

The initial launch of the Portfolio has resulted from the amalgamation within the Fund of the ALLIANCE AMERICAN FUND, an unincorporated mutual fund established under the laws of Luxembourg and managed by ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A., which will initially form the Portfolio. The class AX Shares of the Portfolio correspond to the Alliance American Fund «A», class BX Shares of the Portfolio to the former Alliance American Fund «B» Shares and class C2 Shares of the Portfolio to the former Alliance American Fund Class «C2» Shares.

As from the date following the initial launch the issuance of further class AX Shares and class C2 Shares of the Portfolio has been made subject to a minimum subscription requirement specified in the sales documents and the distribution thereof may be limited by the Management Company to specific jurisdictions.

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

In respect of class AX Shares, the Fund shall pay a shareholder servicing fee at the annual rate of 0.22 % of the average daily net asset value, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to class AX Shares. In respect of class BX Shares the Fund shall pay a monthly shareholder servicing fee at the annual rate of 0.22 % of the average daily net asset value, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to class BX Shares.

In respect of class C2 Shares, the Fund shall pay a monthly shareholder servicing fee at the annual rate of 0.22 % of the average daily net asset value of class C2 Shares, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to class C2 Shares.

In respect of class B Shares, the Fund shall pay a monthly distribution fee at the annual rate of 1.00 % of the average daily net asset value of class B Shares, such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class B Shares.

In respect of class A Shares and class B Shares of the Portfolio, the Fund pays a monthly shareholders servicing fee at the annual rate of 0.80% of the average daily net asset value, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to class A Shares and class B Shares respectively.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall be issued at their net asset value but shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The Shares of each class may be redeemed at the option of the shareholders on each valuation Date.

Shares may be converted into Shares of other Portfolios within the limits stated in the sales documents.

The Portfolio's investment objective is long-term growth of capital and income primarily through investment in equity securities of United States issuers.

In view of the Portfolio's investment objective, substantially all of its assets will normally be invested in US common stocks which the Management Company believes will appreciate in value. However, when appropriate, it may also invest in other types of securities such as convertible preferred stocks and debentures, high grade bonds, debentures and preferred stocks, securities issued, created or fully guaranteed by the United States Government. Other high quality short-term instruments such as bankers acceptances, domestic certificates of deposit and other evidences of indebtedness maturing in less than one year, and cash may be held on an ancillary basis. It may also enter into repurchase agreements with highly rated financial institutions specializing in this type of transactions. For temporary defensive purposes, the Management Company may invest a substantial portion of the assets of the Portfolio in such United States Government and other short-term securities. The Portfolio may also be invested in American Depositary receipts of issuers that have substantial business operations in the United States.

It is not the policy of the Portfolio to effect portfolio transactions for the purpose or realizing short-term trading profits or for the purpose of exercising control.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 1.05 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

The Management Company intends to declare dividends consisting of the net interest income of the Portfolio attributable to class AX Shares and class BX Shares at least annually. No dividends shall be paid on class A Shares, class B Shares, class C2 Shares nor I Shares.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

Ninth Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS describing the Global High Yield Portfolio

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio is created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - Global High Yield Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue Shares of class Global High Yield Portfolio A («class A Shares»), of class Global High Yield Portfolio A2 («class A2 Shares»), of class Global High Yield Portfolio B («class B Shares»), of class Global High Yield Portfolio B2 («class B2 Shares»), of class Global High Yield Portfolio C («class C Shares»), of class Global High Yield Portfolio C2 («class C2 Shares»), of class Global High Yield Portfolio J («class J Shares») and of class Global High Yield Portfolio I («class I Shares»).

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided

in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

Class B Shares, class B2 Shares, class C Shares, class C2 Shares and class J Shares will be subject to an ongoing distribution fee at the annual rate of 1% of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to class B Shares, class B2 Shares and class J Shares respectively at an annual rate of 0.50% of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to class C Shares and class C2 Shares respectively, such fee to be deducted from such portion of the net assets.

In respect of class A Shares, class A2 Shares, class B Shares, class B2 Shares and class J Shares of the Portfolio, the Fund pays a monthly shareholders servicing fee at the annual rate of 0.55 % of the average daily net asset value of such classes of Shares, and in respect of class C Shares and class C2 Shares of the Portfolio, the Fund pays a monthly shareholders servicing fee at the annual rate of 1.05 % of the average daily net asset value of such class of Shares, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to class A Shares, class A2 Shares, class B Shares, class B2 Shares, class C Shares, class C2 Shares and that attributable to class J Shares respectively.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The sale of some of the Share classes may be restricted by the Management Company to specific jurisdictions.

The Shares of each class may be redeemed at the option of the shareholders on each Valuation Date.

Shares may be converted into Shares of other Portfolios within the limits stated in the sales documents.

The investment objective of the Portfolio is to produce high current income as well as overall total return. In seeking to achieve this objective, the Portfolio will invest primarily in a portfolio of high yield debt securities of issuers located throughout the world, including U.S. issuers and issuers in emerging countries.

In selecting its investments, the Portfolio intends to allocate its assets among three main types of investments: (i) high yield non-investment grade debt securities of U.S. corporate issuers; (ii) non-investment grade debt securities of issuers located in emerging market countries; and (iii) sovereign debt obligations issued by emerging countries. However, the Portfolio is not prohibited from investing in other types of debt securities. The non-investment grade securities in which the Portfolio invests may be denominated in various currencies or multinational currency units. In addition to the restrictions provided in the Management Regulations, the Portfolio will not invest more than 20 % of its total assets in one country; provided, however, that such limitation will not apply to investments by the Portfolio in U.S. issuers.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 1.25 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

The Management Company intends to declare daily and pay monthly dividends equal to all or substantially all of the Fund's net investment income and realised capital gains attributable to class A, B, C, I and J Shares. No dividends will be paid on class A2 Shares, class B2 Shares and class C2 Shares.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

Tenth Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS describing the U.S. Smaller Companies Portfolio

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio is created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - U.S. Smaller Companies Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue Shares of class U.S. Smaller Companies Portfolio A (class «A» Shares), of class U.S. Smaller Companies Portfolio B (class «B» Shares) and of class U.S. Smaller Companies Portfolio I (class «I» Shares). The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

Class B Shares will be subject to an ongoing distribution fee at the annual rate of 1.00 % of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to such class, such fee to be deducted from such portion of the net assets. After the initial offering period, the shares shall be sold at the respective Net Asset Value on each Valuation Date, plus accrued fees.

In respect of class A Shares and class B Shares of the Portfolio, the Fund pays a monthly shareholders servicing fee at the annual rate of 0.80 % of the average daily net asset value of such classes of Shares, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to class A Shares and class B Shares respectively.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents but shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The Shares of each class may be redeemed at the option of the shareholders on each valuation Date.

Shares may be converted into Shares of other Portfolios within the limits stated in the sales documents.

The investment objective of the Portfolio is to seek growth of capital by pursuing aggressive investment policies. It invests for capital appreciation and only incidentally for current income.

Subject to the investment restrictions, the Portfolio may invest in any company and industry and in any type of security with potential for capital appreciation. It may invest in well-known and established companies and in new and unseasoned companies. Securities in which the Portfolio may invest may be denominated in any currency. When selecting securities, the Management Company considers the economic and political outlook, the values of specific securities relative to other investments, trends in the determinants of corporate profits and management capability and practices.

The Portfolio intends to invest principally in equity securities, but it also may invest to a limited degree in non-convertible bonds and preferred stocks. The Portfolio intends to invest in listed and, subject to the limitation of 10 % of its net assets, in unlisted U.S. securities and also in securities of issuers located outside the United States. The Portfolio periodically will invest in special situations, which occur when the securities of a company are expected to appreciate due to a development particularly or uniquely applicable to that company and regardless of general business conditions or movements of the market as a whole.

The Portfolio may also, subject to the restrictions set forth in Appendix A: (i) invest in restricted securities and in other assets having no ready market, but not more than 10 % of its net assets may be invested in such securities or assets; and (ii) write call options and purchase and sell put and call options written by others.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 1.25 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

The Management Company does not intend to declare dividends on class A Shares, class B Shares nor class I Shares.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

Eleventh Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS describing the U.S. High Yield Portfolio

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio is created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS U.S. High Yield Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue Shares of class U.S. High Yield Portfolio A («class A Shares»), of class U.S. High Yield Portfolio A2 («class A2 Shares»), of class U.S. High Yield Portfolio B («class B Shares»), of class U.S. High Yield Portfolio B2 («class B2 Shares»), of class U.S. High Yield Portfolio C («class C Shares»), of class U.S. High Yield Portfolio C2 («class C2 Shares»), of class U.S. High Yield Portfolio J («class J Shares»), of class U.S. High Yield Portfolio AJ («class AJ Shares») and of class U.S. High Yield Portfolio I («class I Shares»).

The Shares of each class are initially issued at a base price determined by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge and if, as the case may be, provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

Class B Shares, class B2 Shares, class C Shares, class C2 Shares, class J Shares and class AJ Shares will be subject to an ongoing distribution fee at the annual rate of 1 % of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to class B Shares and class B2 Shares, of 0.80 % of the daily value of the net assets of the Portfolio attributable to class C Shares and class C2 Shares and of 0.70 % of the average daily value of the net assets of the Portfolio attributable to class J Shares and class AJ Shares, such fees to be deducted from such portion of the net assets.

In respect of class A Shares, class A2 Shares, class B Shares, class B2 Shares, class J Shares and class AJ Shares of the Portfolio, the Fund pays a monthly shareholders servicing fee at the annual rate of 0.80 % of the average daily net asset value of such classes of Shares, and in respect of class C Shares and class C2 Shares of the Portfolio, the Fund pays a monthly shareholders servicing fee at the annual rate of 1% of the average daily net asset value of such class of Shares, such fee to be deducted from the part of the net assets of the Portfolio attributable to class A Shares, class A2 Shares, class B Shares, class B2 Shares and that attributable to class C Shares, class C2 Shares, class J Shares and class AJ Shares respectively.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The sale of some of the Share classes may be restricted by the Management Company to specific jurisdictions.

The Shares of each class may be redeemed at the option of the shareholders on each valuation Date.

Shares may be converted into Shares of other Portfolios within the limits stated in the sales documents.

The Portfolio will be managed to achieve high total return by maximising current income by taking advantage of market developments, yield disparities and variations in the credit worthiness of issuers, and to the extent consistent with that objective, capital appreciation.

In seeking to achieve this objective, the Portfolio will invest preliminary in a diversified mix of high yield, below investment grade fixed-income securities involving greater volatility of price and risk of principal and income higher than quality fixed income securities. The Portfolio will use various strategies in attempting to achieve its objective. Specific guidelines in regard to managing the Portfolio are (i) under normal circumstances, at least 65 % of the Portfolio's total assets will be invested in high yield fixed-income securities rated below investment grade by two or more recognized statistical rating organizations («NRSROs») (i.e., rated lower than Baa by Moody's or lower than BBB by STANDARD & POOR'S) or unrated but deemed by the Investment Manager to be equivalent to such lower rated securities; (ii) the Portfolio will not, however, invest more in 10 % of its net assets in fixed-income securities which are rated lower than B3 or B- or their equivalents by two or more NRSROs or deemed by the Investment Manager to be equivalent, if unrated, and debt instruments of any entity which has an outstanding issue of unsecured debt that is rated lower than B3 or B- or their equivalents by two or more NRSROs or deemed by the Investment Manager to be equivalent, if unrated; (iii) the Portfolio may also invest in securities of non US issuers and buy and sell non US currencies; provided however, that the value of non US issuers denominated in non US currencies may not exceed 20 % of the Portfolio's net assets and the value of non US issuers denominated in US currency may not exceed 25 % of the Portfolio's net assets.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 0.85 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

The Management Company intends to declare daily and pay monthly dividends equal to all or substantially all of the Funds net investment income and realised capital gains attributable to class A, B, C, I, J and AJ Shares. No dividends will be paid on class A2 Shares, class B2 Shares and class C2 Shares, the share dividends being reinvested.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

**Twelfth Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS
describing the European Growth Portfolio**

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio is created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - European Growth Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue Shares of class European Growth Portfolio A («class A Shares»), class European Growth Portfolio B («class B Shares»), class European Growth Portfolio C2 («class C2 Shares») as well as class European Growth Portfolio I («class I Shares»).

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

In respect of class A Shares and class B Shares, the Fund shall pay a monthly shareholder servicing fee at the annual rate of 0.80 % of the average daily net asset value of class A Shares and of class B Shares and in respect of Class C2 Shares at an annual rate of 1.25 % of the average daily net asset value of class C2 Shares, such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class A Shares and class B Shares or class C2 Shares respectively.

In respect of class B Shares, the Fund shall pay a monthly distribution fee at the annual rate of 1 % of the average daily net asset value of class B Shares, such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class B Shares.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall neither be subject to a sales charge or contingent deferred sales charge, nor to a distribution fee or shareholder servicing fee.

The Shares of each class may be redeemed at the option of the shareholders on each valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 1.05 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

Shares may be converted into Shares of other portfolios within the limits stated in the sales documents.

The investment objective of the Portfolio is to seek to achieve long-term capital appreciation. The Portfolio will pursue this objective through investment primarily in the equity securities of European companies. The Portfolio intends to invest substantially all of its assets in the equity securities of European companies and under normal circumstances intends to invest at least 80 % of its total assets in such securities. Up to 20 % of the Portfolio's total assets may be invested in emerging markets in Central and Eastern Europe and no more than 10 % of the Portfolio's total assets may be invested in any particular emerging market in Central or Eastern Europe. Up to 20 % of its total assets may be invested in high quality Euro- or U.S. Dollar- denominated or other fixed-income securities issued or guaranteed by the U.S. government (or any agency or instrumentality thereof) or any governmental entities of any European country that is a Member State of the OECD, or by European or multinational companies or supranational organizations, provided that from time to time a higher percentage may be invested in debt securities for defensive purposes. The Portfolio may hold ancillary cash and cash equivalent. 100 % of the Portfolio's assets will be denominated in European currencies of which at least 65 % of the Portfolio's total assets will be denominated in Euros.

The Management Company does not intend to declare dividends but to reinvest all income of the Portfolio.

The reference currency of the Portfolio shall be the Euro.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company

The Custodian

**Thirteenth Addendum to the Management Regulations of ACM GLOBAL INVESTMENTS
describing the European Income Opportunities Portfolio**

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM GLOBAL INVESTMENTS, a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg (the «Fund»), an additional portfolio is created within the Fund under the name ACM GLOBAL INVESTMENTS - European Income Opportunities Portfolio (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue Shares of class European Income Opportunities Portfolio A («class A Shares»), of class European Income Opportunities Portfolio A2 («class A2 Shares»), of class European Income Opportunities Portfolio B («class B Shares»), of class European Income Opportunities Portfolio B2 («class B2 Shares»), of class European Income Opportunities Portfolio C («class C Shares»), of class European Income Opportunities Portfolio C2 («class C2 Shares»), and of class European Income Opportunities Portfolio I («class I Shares»).

The Shares of each class are issued at a base price determined initially by the Management Company, which subsequently shall be equal to their net asset value, plus the sales charge or contingent deferred sales charge, as provided in the sales documents. The Management Company determines the initial offering period in respect of each class which shall be published in the sales documents.

In respect of class A Shares, class A2 Shares, class B Shares, class B2 Shares and class C Shares, the Fund shall pay a monthly shareholder servicing fee at the annual rate of 0.55 % of the average daily net asset value of class A Shares, class A2 Shares, class B Shares, class B2 Shares and class C Shares and in respect of class C2 Shares a shareholder servicing fee at an annual rate of 1.25 % of the average daily net asset value of class C2 Shares, such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class A Shares, class A2 Shares, class B Shares, class B2 Shares, class C Shares and class C2 Shares respectively.

Class I Shares shall be subject to the minimum subscription requirement specified in the sales documents and shall not be subject to a distribution fee or shareholder servicing fee.

In respect of class B Shares, class B2 Shares and class C Shares, the Fund shall pay a monthly distribution fee at the annual rate of 0.70 % of the average daily net asset value of class B Shares, of class B2 Shares and class C Shares such fee to be deducted from the proportion of the net assets of the Portfolio attributable to class B Shares, class B2 Shares and class C Shares respectively.

The Shares of each class may be redeemed at the option of the shareholders on each valuation Date.

The Management Company and any investment manager, investment advisor or sub-advisor are entitled to fees payable at the end of each month, at an aggregate annual rate not exceeding 0.65 % of the average of the daily Net Asset Values during the relevant month.

Shares may be converted into Shares of other portfolios within the limits stated in the sales documents.

The investment objective of the Portfolio is to seek to achieve high total return by maximizing current income and, to the extent consistent with that objective, capital appreciation. The Portfolio will pursue this objective through investment primarily in the fixed-income securities of European companies and governments. The Portfolio intends to invest substantially all of its assets in the fixed-income securities of European companies and under normal circumstances intends to invest 100 % of its total assets in securities denominated in Euros. Under normal market conditions, the Portfolio intends to invest approximately 50 % of its total assets in fixed-income securities rated Baa or higher by Moody's or BBB or higher by S&P, or the equivalent thereof by at least one internationally recognized rating organization.. The Portfolio has no limitation as to the amount of its total assets that may be invested in a single country or a single industry. The Portfolio may invest up to 25% of its total net assets in newly developing markets that are currently not a part of the European Monetary Union that are denominated in a local currency.

The Management Company intends to declare daily and pay monthly dividends equal to all or substantially all of the net investment income and realized capital gains, if any, attributable to each class of Shares, except for class A2 Shares, class B2 Shares and class C2 Shares. Dividends may be automatically reinvested at the election of the investor.

The reference currency of the Portfolio shall be the Euro.

Updated as at 11th March 1999.

The Management Company The Custodian

The restated addenda to the Management Regulations shall come into forth 5 days after the publication thereof in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, 11th March 1999.

ALLIANCE CAPITAL (LUXEMBOURG) S.A.
Signatures

BROWN BROTHERS HARRIMAN
(LUXEMBOURG) S.C.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 15 mars 1999, vol. 520, fol. 89, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(13009/260/709) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 1999.

EUROPA CHALLENGE 2003, Fonds Commun de Placement.

Zusätzlich zu den Artikeln 1 bis 16 des allgemeinen Teils des Verwaltungsreglements gemäß Veröffentlichung im Mémorial C vom 22. Juli 1992, vom 26. Oktober 1992, vom 22. Dezember 1992 und vom 30. September 1998 gelten für den EUROPA CHALLENGE 2003 mit Wirkung vom 29. März 1999 folgende Bestimmungen:

Besonderer Teil

Art. 17. Anlagepolitik.

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung im Falle steigender Kurse an den europäischen Aktienmärkten. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Wertpapieren angelegt. In Abweichung von Artikel 4 Absatz 6 b) darf die Summe der Prämien für den Erwerb der unter Artikel 4 Absatz 6 a) genannten Optionen 35% des Netto-Fondsvermögens nicht übersteigen. Das Fondsvermögen kann darüber hinaus in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Art. 18. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis.

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3%. Er ist zahlbar unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilwert.

Art. 19. Anteile.

Die Fondsanteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

Art. 20. Kosten.

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von 0,75% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes. Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsbezogene Gebühr, die einem Drittel des Betrags entspricht, um den der Wertzuwachs 8% p.a. übersteigt. Die erfolgsbezogene Gebühr wird in der Regel wöchentlich berechnet und jährlich abgerechnet.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

- a) ein Entgelt in Höhe von 0,05% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes;
- b) eine Bearbeitungsgebühr von 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds (soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen).

3. Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt zum Monatsende. Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen und den Kapitalgewinnen sowie zuletzt dem Fondsvermögen angerechnet.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fonds neben den Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Wertpapieren folgende Kosten belasten:

- a) Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- b) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber dieses Fonds handeln;
- c) Kosten der Wirtschaftsprüfer.

Art. 21. Rechnungsjahr.

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. März, erstmals zum 31. März 2000. Ein erster ungeprüfter Zwischenbericht wird zum 30. September 1999 erscheinen.

Art. 22. Dauer des Fonds.

Die Laufzeit des Fonds ist befristet. Der Fonds wird am 31. März 2003 aufgelöst. Nach Ablauf der Laufzeit wird die Verwaltungsgesellschaft die Depotbank beauftragen, den Nettoliquidationserlös an die Anteilinhaber zu verteilen.

Luxemburg, den 22. März 1999.

DB INVESTMENT MANAGEMENT S.A.

Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.

Depotbank

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 26 mars 1999, vol. 521, fol. 33, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14985/673/55) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 mars 1999.

DekaStruktur, Fonds Commun de Placement.**VERWALTUNGSREGLEMENT****Art. 1. Der Fonds**

1. DekaStruktur: («der Fonds») ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen («fonds commun de placement») aus Investmentanteilen und sonstigen Vermögenswerten («Fondsvermögen»). Es wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden von der Depotbank verwahrt.

2. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Inhaber von Anteilen («Anteilinhaber»), der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank sind in dem Verwaltungsreglement geregelt, das von der Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Depotbank erstellt wird.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilinhaber das Verwaltungsreglement sowie alle Änderungen desselben an.

3. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Jeder Anleger ist am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds beteiligt.

4. Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilinhaber eines Teilfonds sind von denen der Anteilinhaber der anderen Teilfonds getrennt. Falls nicht anders vereinbart, gilt dies jedoch nicht im Verhältnis zu Dritten, denen gegenüber das Fondsvermögen insgesamt für alle Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds einsteht.

5. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds nach den in Artikel 5 des Verwaltungsreglements festgesetzten Regeln.

6. Die im Verwaltungsreglement aufgeführten Anlagebeschränkungen sind auf jeden Teilfonds separat anwendbar. Gleiches gilt für nicht abgeforderte Liquidationserlöse im Sinne vom Artikel 12 Absatz 4 des Verwaltungsreglements.

7. Das Netto-Fondsvermögen (Fondsvermögen abzüglich der dem Fonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten) muß innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des Fonds den Gegenwert von 50 Millionen Luxemburger Franken (rund 1,25 Millionen Euro) erreichen. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Fondsvermögen der Teilfonds ergibt.

8. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit neue Teilfonds auflegen. Teilfonds können nicht auf bestimmte Zeit errichtet werden.

9. Teilfonds können zwar nicht zusammengelegt, aber von der Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden, insbesondere in den Fällen einer wesentlichen Veränderung wirtschaftlicher und/oder politischer Rahmenbedingungen, im Interesse einer wirtschaftlichen Rationalisierung oder wenn das Fondsvermögen unter eine Mindestgrenze absinkt, welche die Verwaltungsgesellschaft als Untergrenze für ein wirtschaftlich effizientes Management des entsprechenden Teilfonds ansieht. Die Auflösung eines Teilfonds wird mindestens dreißig Tage zuvor entsprechend Artikel 15 Absatz 5 des Verwaltungsreglements veröffentlicht. Für sämtliche nach Abschluß des Liquidationsverfahrens nicht eingeforderte Beträge gilt Artikel 12 Absatz 4 Satz 3 des Verwaltungsreglements entsprechend.

Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft

1. Verwaltungsgesellschaft ist die DEKA INTERNATIONAL S.A., Senningerberg.
2. Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet das Fondsvermögen – vorbehaltlich der Anlagebeschränkungen in Artikel 4 des Verwaltungsreglements – im eigenen Namen, jedoch ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilinhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds bzw. seiner Teilfonds zusammenhängen.
3. Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder sowie sonstige natürliche oder juristische Personen mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik betrauen.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuß beraten lassen.
5. Die Verwaltungsgesellschaft darf dem jeweiligen Teilfonds weder Ausgabeaufschläge noch Rücknahmeabschläge sowie keine Verwaltungsvergütung für die im Fondsvermögen gehaltenen Investmentanteile berechnen, wenn das betreffende Investmentvermögen von ihr oder einer konzernzugehörigen Gesellschaft verwaltet wird.

Art. 3. Die Depotbank

1. Depotbank für den Fonds ist die DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg.
2. Die Depotbank ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds und seiner Teilfonds beauftragt. Die Rechte und Pflichten der Depotbank richten sich nach dem Gesetz, dem Verwaltungsreglement und dem Depotbankvertrag.
3. Alle flüssigen Mittel, Investmentanteile und sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte des Fonds und seiner Teilfonds werden von der Depotbank in gesperrten Konten und Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements verfügt werden darf. Auf Weisung der Verwaltungsgesellschaft dürfen Bankguthaben auf Sperrkonten bei anderen Kreditinstituten unterhalten werden. Die Anlage von Mitteln des Fondsvermögens eines Teilfonds in Bankguthaben bei anderen Kreditinstituten sowie Verfügungen über diese Bankguthaben bedürfen der Zustimmung der Depotbank. Sie darf einer solchen Anlage oder Verfügung nur zustimmen, wenn diese mit den gesetzlichen Bestimmungen und dem Verwaltungsreglement vereinbar ist. Die Depotbank ist verpflichtet, den Bestand der bei anderen Kreditinstituten unterhaltenen Bankguthaben zu überwachen.

Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft andere Banken im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Investmentanteilen beauftragen, sofern die Investmentanteile an einer ausländischen Börse oder an einem anderen im Ausland befindlichen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden oder nur im Ausland lieferbar sind.

4. Bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben handelt die Depotbank unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschließlich im Interesse der Anteilinhaber. Sie wird jedoch den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten - vorausgesetzt, diese stehen in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement, dem Depotbankvertrag, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt und dem Gesetz. Sie wird entsprechend den Weisungen insbesondere:

- Anteile des jeweiligen Teilfonds auf die Zeichner gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements übertragen;
- aus den gesperrten Konten den Kaufpreis für Investmentanteile, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den jeweiligen Teilfonds erworben bzw. getätigt worden sind;
- aus den gesperrten Konten die notwendigen Einschüsse beim Abschluß von Devisenterminkontrakten leisten;
- Investmentanteile, Optionen und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte, die für einen Teilfonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen;
- den Rücknahmepreis gemäß Artikel 8 des Verwaltungsreglements gegen Empfang der entsprechenden Anteile auszahlen;
- die Erträge des Vermögens des jeweiligen Teilfonds auszahlen.

5. Ferner wird die Depotbank dafür sorgen, daß:

(a) alle Vermögenswerte des Teilfonds unverzüglich auf den gesperrten Konten bzw. Depots eingehen, insbesondere der Rücknahmepreis aus dem Verkauf von Investmentanteilen, der Kaufpreis aus dem Verkauf von sonstigen Vermögenswerten, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und jeglicher eventueller Ausgabesteuern, und unverzüglich auf den gesperrten Konten des Teilfonds verbucht werden;

(b) der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des Teilfonds oder durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgen;

(c) die Berechnung des Netto-Fondsvermögens und des Wertes der Anteile den gesetzlichen Vorschriften und dem Verwaltungsreglement gemäß erfolgen;

(d) bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht;

- (e) die Erträge des Fondsvermögens gemäß dem Verwaltungsreglement verwendet werden;
- (f) Investmentanteile höchstens zum Ausgabepreis gekauft und mindestens zum Rücknahmepreis verkauft werden;
- (g) sonstige Vermögenswerte höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregeln nach Artikel 5 angemessen ist, und die Gegenleistung im Falle der Veräußerung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet;
- (h) die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Finanzinstrumenten eingehalten werden.

6. Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die im Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung.

Die Depotbank entnimmt den gesperrten Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr gemäß diesem Verwaltungsreglement zustehende Vergütung. Die in Artikel 9 des Verwaltungsreglements aufgeführten sonstigen zu Lasten des Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

7. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen

- Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;
- gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Vermögen des Fonds oder des jeweiligen Teilfonds nicht haftet.

Die vorstehend unter dem ersten Gedankenstrich getroffene Regelung schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch die Anteilinhaber nicht aus.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die Geltendmachung dieser Ansprüche durch die Anteilinhaber nicht aus.

8. Die Depotbank ist berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Falle ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, den Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements aufzulösen oder innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen; bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ebenfalls berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. Eine derartige Kündigung hat notwendigerweise die Auflösung des Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements zur Folge, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht zuvor eine andere Bank mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde zur Depotbank bestellt hat, welche die gesetzlichen Funktionen der vorherigen Depotbank übernimmt.

Art. 4. Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen

1. Das Hauptziel der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds besteht in der Erwirtschaftung eines angemessenen Kapitalwachstums bei gleichzeitiger Geringhaltung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

2. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Fondsvermögen der einzelnen Teilfonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung zu mindestens 51 % des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in Anteilen und Aktien («Investmentanteile») von Organismen für gemeinsame Anlagen («OGA») anzulegen.

Der Erwerb von Investmentanteilen von OGA des geschlossenen Typs ist ausgeschlossen. Es dürfen nur Investmentanteile von OGA erworben werden, bei denen die Anteilinhaber das Recht zur Rückgabe der Anteile haben (offener Typ) und deren Anlagepolitik mindestens dem Grundsatz der Risikostreuung im Sinne der Regeln für Organismen für gemeinsame Anlagen nach Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen folgt. Der Erwerb von Investmentanteilen von OGA, deren Anlagepolitik ihrerseits auf die Anlage in Investmentanteilen von OGA ausgerichtet ist, ist nicht gestattet, unbeschadet der Regelung in Absatz 5 Buchstabe c.

Das Vermögen der einzelnen Teilfonds wird nur in Investmentanteilen von OGA des offenen Typs angelegt, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder in einem Mitgliedsstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung aufgelegt worden sind und die, sofern der OGA nicht von einer Gesellschaft mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland verwaltet wird, nach dem Auslandsinvestment-Gesetz der Bundesrepublik Deutschland dort öffentlich vertrieben werden dürfen und/oder in ihrem Sitzland einer funktionierenden Investimentaufsicht unterliegen.

Es dürfen Investmentanteile folgender Arten von OGA, die keine Spezialfonds sind, erworben werden:

(a) Geldmarkt-OGA, die nach den Vertragsbedingungen oder der Satzung überwiegend in Bankguthaben und/oder Geldmarktpapieren mit einer restlichen Laufzeit von höchstens 12 Monaten investieren («Geldmarktfonds»);

(b) Wertpapier-OGA, die nach den Vertragsbedingungen oder der Satzung überwiegend in Aktien («Aktienfonds») oder überwiegend in verzinslichen Wertpapieren («Rentenfonds») oder überwiegend in Aktien und verzinslichen Wertpapieren («gemischte Wertpapierfonds») investieren;

(c) Grundstücks-OGA, die nach den Vertragsbedingungen oder der Satzung direkt oder durch mehrheitliche Beteiligung an Grundstücksgesellschaften überwiegend in Liegenschaften wie Geschäftsgrundstücken, Mietwohngrundstücken oder gemischtgenutzten Grundstücken investieren («Immobilienfonds»).

3. Bis zu 49 % des Netto-Fondsvermögens eines Teilfonds dürfen in Bankguthaben bei der Depotbank oder bei anderen Kreditinstituten und/oder in regelmäßig gehandelten Geldmarktpapieren (Einlagenzertifikate von Kreditinstituten, unverzinsliche Schatzanweisungen und Schatzwechsel des Bundes, der Sondervermögen des Bundes oder der Bundesländer der Bundesrepublik Deutschland sowie vergleichbare Papiere der Europäischen Gemeinschaften oder von anderen Staaten, die Mitglieder der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung sind) gehalten werden («Flüssige Mittel»). Die vorgenannten Geldmarktpapiere dürfen im Zeitpunkt ihres Erwerbs für den Teilfonds eine restliche Laufzeit von höchstens 12 Monaten haben. Einlagenzertifikate desselben Kreditinstituts dürfen nicht mehr als 10 % des Netto-Fondsvermögens ausmachen.

Flüssige Mittel können auch auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten.

4. Finanzinstrumente

4.1 Die Verwaltungsgesellschaft darf für einen Teilfonds im Rahmen der ordnungsgemäßen Verwaltung seines Fondsvermögens Devisenterminkontrakte abschließen sowie Optionsrechte zum Erwerb oder zur Veräußerung von Devisen oder eines Devisenterminkontraktes oder auf Zahlung eines Differenzbetrags, der sich an der Wertentwicklung von Devisen oder eines Devisenterminkontraktes bemißt, einräumen oder erwerben. Optionsrechte im Sinne von Satz 1, deren Optionsbedingungen das Recht auf Zahlung eines Differenzbetrags einräumen, dürfen nur eingeräumt oder erworben werden, wenn die Optionsbedingungen vorsehen, daß

a) der Differenzbetrag zu ermitteln ist als ein Bruchteil, das Einfache oder das Mehrfache (Differenzbetragsmultiplikator) der Differenz zwischen dem

(1) Wert des Basiswerts zum Ausübungszeitpunkt und dem Basispreis

oder

(2) Basispreis und dem Wert des Basiswerts zum Ausübungszeitpunkt,

b) bei negativem Differenzbetrag eine Zahlung entfällt.

Geschäfte, die andere Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, dürfen nicht abgeschlossen werden.

4.2 Die Verwaltungsgesellschaft darf Geschäfte tätigen, die zum Handel an einer Börse zugelassene oder in einen anderen organisierten Markt einbezogene Finanzinstrumente gemäß Absatz 4.1 zum Gegenstand haben.

Geschäfte, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassene oder in einen anderen organisierten Markt einbezogene Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, dürfen nur mit geeigneten Kreditinstituten und Finanzdienstleistungsinstituten auf der Grundlage standardisierter Rahmenverträge getätigt werden. Diese Geschäfte dürfen mit einem Vertragspartner nur insoweit getätigt werden, als der Verkehrswert der insgesamt mit diesem Vertragspartner für Rechnung des Teilfonds getätigten Geschäfte, die Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, 5 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreitet. Bei Überschreitung der vorgenannten Grenze darf die Verwaltungsgesellschaft weitere Geschäfte mit diesem Vertragspartner nur tätigen, wenn diese zu einer Verringerung des Saldos führen. Überschreitet der Saldo aller Ansprüche aus offenen, mit dem Vertragspartner für Rechnung des Teilfonds getätigten Geschäften, die Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, 10 % des Netto-Fondsvermögens zugunsten des Teilfonds, so hat die Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber unverzüglich diese Grenze wieder einzuhalten. Konzernunternehmen gelten als ein Vertragspartner.

Die Verwaltungsgesellschaft darf in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erwerben, wenn

(a) sie an einer Börse in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder in der Schweiz zum amtlichen Handel zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt in einem Mitgliedstaat oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder in der Schweiz einbezogen sind, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist;

(b) ihre Zulassung an einer der genannten Börsen zum amtlichen Handel oder ihre Einbeziehung in einen der genannten organisierten Märkte nach den Ausgabebedingungen zu beantragen ist und die Zulassung oder Einbeziehung innerhalb eines Jahres nach ihrer Ausgabe erfolgt.

4.3 Die Verwaltungsgesellschaft darf für einen Teilfonds nur zur Währungskurssicherung von Vermögensgegenständen, die nicht in der Fondswährung gehalten werden, Devisenterminkontrakte verkaufen sowie nur Verkaufsoptionsrechte auf Devisen oder Verkaufsoptionsrechte auf Devisenterminkontrakte erwerben, die auf dieselbe Währung lauten. Eine indirekte Absicherung über eine dritte Währung ist unter Verwendung von Devisenterminkontrakten nur zulässig, wenn sie zum Zeitpunkt des Abschlusses dem gleichen wirtschaftlichen Ergebnis wie bei einer Direktabsicherung entspricht und gegenüber einer Direktabsicherung keine höheren Kosten entstehen. Devisenterminkontrakte und Kaufoptionsrechte auf Devisen und Devisenterminkontrakte dürfen im Falle schwebender Verpflichtungsgeschäfte nur erworben werden, soweit sie zur Erfüllung des Geschäftes benötigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft wird von diesen Möglichkeiten Gebrauch machen, wenn und soweit sie dies im Interesse der Anteilinhaber für geboten hält.

5. Anlagebeschränkungen

Die Verwaltungsgesellschaft darf für keinen Teilfonds:

a) mehr als 20 % des jeweiligen Netto-Fondsvermögens in Anteilen ein- und desselben Investmentvermögens anlegen;

b) mehr als 10 % der ausgegebenen Anteile eines Investmentvermögens erwerben, wobei für alle Teilfonds insgesamt nicht mehr als 30 % der ausgegebenen Anteile eines Investmentvermögens mit Sitz außerhalb des Großherzogtums Luxemburg erworben werden dürfen;

c) in Investmentanteilen anderer OGA investieren, die mehr als 5 % ihres Netto-Fondsvermögens in Investmentanteilen anderer OGA anlegen dürfen, es sei denn, daß diese Anteile nach den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA anstelle von Bankguthaben gehalten werden dürfen;

d) Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten;

e) irgendwelche Vermögenswerte verpfänden oder belasten, zur Sicherung übereignen oder zur Sicherung abtreten, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen gemäß (i);

f) Leerverkäufe von Vermögenswerten tätigen oder Call-Optionen auf Vermögenswerte verkaufen, welche nicht zum Fondsvermögen gehören;

g) Waren oder Warenkontrakte erwerben oder verkaufen;

h) Edelmetalle oder Edelmetallzertifikate erwerben;

i) Kredite aufnehmen, es sei denn für kurze Zeit bis zur Höhe von 10 % des Netto-Fondsvermögens und mit Zustimmung der Depotbank zu den Darlehensbedingungen;

j) in Immobilien anlegen;

k) in Futures-, Venture Capital- oder Spezialfonds investieren.

Bei Investmentvermögen, die aus mehreren Teilfonds bestehen (Umbrella-Fonds) beziehen sich die unter Buchstaben a) und b) geregelten Anlagegrenzen jeweils auf einen Teilfonds.

6. Die einzelnen Teilfonds unterscheiden sich durch die Art der OGA, deren Anteile für den Teilfonds erworben werden dürfen, und durch den Anteil des jeweiligen Netto-Fondsvermögens, der höchstens in Anteilen der jeweiligen Art gehalten werden darf, sowie durch den Umfang, in dem Investmentanteile von OGA mit Sitz außerhalb der Bundesrepublik Deutschland erworben werden dürfen. Dies wie auch die Grundsätze, nach denen die zu erwerbenden Investmentanteile ausgewählt werden, wird im Verkaufsprospekt bestimmt.

7. Die Verwaltungsgesellschaft kann während eines Zeitraumes von sechs Monaten nach der Zulassung des Fonds von den in diesem Artikel vorgesehenen Grenzen unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung abweichen.

Werden die in diesem Artikel genannten Grenzen unbeabsichtigt überschritten, so hat die Verwaltungsgesellschaft bei ihren Verkäufen als vorrangiges Ziel, die Normalisierung der Lage unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber anzustreben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann geeignete Verfügungen treffen und mit Einverständnis der Depotbank Änderungen der Anlagebeschränkungen und anderer Teile des Verwaltungsreglements vornehmen sowie weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen, die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, wo Anteile vertrieben werden bzw. vertrieben werden sollen.

Art. 5. Währung und Anteilwertberechnung

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro («Referenzwährung»). Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird.

Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Tag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und Frankfurt am Main ist («Bewertungstag»), berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds.

Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muß, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet.

2. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- c) Falls für die unter Buchstabe a) genannten Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen eines Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank auf der Basis der Preise des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie die erforderlichen Verkäufe von Investmentanteilen tatsächlich vornimmt.

4. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Anteilwertes eines Teilfonds zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen, und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber gerechtfertigt ist, insbesondere während der Zeit, in der die Rücknahmepreise eines erheblichen Teils der Investmentanteile in dem Teilfonds nicht verfügbar sind, sowie in Notlagen, wenn die Verwaltungsgesellschaft über Anlagen des Teilfonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Aussetzung bzw. Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich in mindestens einer Tageszeitung in den Ländern veröffentlichen, in denen die Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

Art. 6. Fondsanteile

- 1. Fondsanteile sind Anteile an dem jeweiligen Teilfonds und lauten auf den Inhaber.
- 2. Fondsanteile werden durch Globalurkunden verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.
- 3. Alle Fondsanteile desselben Teilfonds (hiernach auch «Anteile») haben gleiche Rechte.
- 4. Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Vornahme von Zahlungen auf Anteile erfolgen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank sowie über jede im Verkaufsprospekt des Fonds bezeichnete Zahlstelle.

Art. 7. Ausgabe von Anteilen

- 1. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben.
- 2. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements zuzüglich einer Verkaufsprovision zugunsten der Vertriebsstellen von bis zu 5,26 % des Anteilwertes. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen. Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in Luxemburg zahlbar.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilinhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz eines Teilfonds, im Interesse der Anlagepolitik oder im Fall der Gefährdung der spezifischen Anlageziele eines Teilfonds erforderlich erscheint.

4. Zeichnungsanträge, welche bis 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Später eingehende Zeichnungsanträge werden auf der Grundlage des Anteilwertes des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

5. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt und auf den Zeichner in entsprechender Höhe übertragen.

6. Die Depotbank wird auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.

7. Sparpläne werden nicht angeboten.

Art. 8. Rücknahme und Umtausch von Anteilen

1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zum Rücknahmepreis zu verlangen. Die Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Rücknahmepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt zwei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag in Luxemburg.

2. Rücknahmeanträge, welche bis 17.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden zum Anteilwert des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Später eingehende Rücknahmeanträge werden zum Anteilwert des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

3. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte dieses Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden.

4. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilinhaber oder zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft oder des Fonds oder eines Teilfonds erforderlich erscheint.

6. Anteile an einem Teilfonds können in Anteile eines anderen Teilfonds umgetauscht werden. Der Tausch der Anteile erfolgt auf der Grundlage des entsprechend Absatz 2 maßgeblichen Anteilwertes der betreffenden Teilfonds unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision von bis zu 1,0 Prozent des Anteilwertes der Anteile des Teilfonds, in die umgetauscht werden soll. Die Umtauschprovision wird zugunsten der Vertriebsstellen erhoben. Ein sich aus dem Tausch ergebender Restbetrag wird an die Anteilinhaber ausbezahlt, sofern dieser Restbetrag den im Verkaufsprospekt genannten Mindestbetrag übersteigt.

Art. 9. Ausgaben des Fonds

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft von jährlich bis zu 1,20 % («Verwaltungsvergütung»), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

2. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds eine Vergütung zugunsten der Vertriebsstellen von jährlich bis zu 1,50 % («Vertriebsprovision»), die anteilig monatlich nachträglich auf das Netto-Fondsvermögen zu berechnen und auszuzahlen ist.

3. Die Depotbank hat gegen das Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von jährlich bis zu 0,10 %, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

- Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des jeweiligen Teilfonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

- Kosten und Auslagen, die der Depotbank aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 3 Absatz 3 des Verwaltungsreglements mit der Verwahrung von Investmentanteilen des Teilfonds entstehen sowie sämtliche anderen ausgelegten Spesen.

4. Der Fonds trägt daneben folgende Kosten:

- alle Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- die im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallenden Kosten mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeabschlägen für die in Artikel 2 Absatz 5 des Verwaltungsreglements bezeichneten Investmentanteile;

- Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber handeln;

- die Honorare der Wirtschaftsprüfer;

- die Kosten für Devisenkurssicherung;

- die Kosten der Vorbereitung, Hinterlegung und Veröffentlichung dieses Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen wie z.B. Verkaufsprospekte, einschließlich der Kosten der Anmeldungen zur Registrierung oder der schriftlichen Erläuterungen bei sämtlichen Aufsichtsbehörden und Börsen (einschließlich

örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Anteile vorgenommen werden müssen;

- die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber in allen notwendigen Sprachen sowie die Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, die gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Reglementen der genannten Behörden notwendig sind;
- die Kosten der Veröffentlichungen an die Anteilinhaber;
- die Gebühren an die jeweiligen Repräsentanten im Ausland sowie sämtliche Verwaltungsgebühren.

Ausgenommen sind die Kosten für Werbung und andere Kosten, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen.

5. Das Vermögen des Fonds haftet insgesamt für alle vom Fonds zu tragenden Kosten. Jedoch werden diese Kosten den einzelnen Teilfonds gesondert berechnet, soweit sie ihn allein betreffen; im übrigen werden diese Kosten den einzelnen Teilfonds im Verhältnis ihres Netto-Fondsvermögens anteilig belastet.

6. Sämtliche Kosten und Entgelte werden zuerst den Erträgen, dann den Kapitalgewinnen und erst dann dem Fondsvermögen angerechnet.

Art. 10. Rechnungsjahr und Abschlußprüfung

1. Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich Ende Februar, erstmals am 29. Februar 2000.
2. Der Jahresabschluß des Fonds wird von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, der von der Verwaltungsgesellschaft ernannt wird.

Art. 11. Ausschüttungspolitik

1. Die Verwaltungsgesellschaft wird auf Anteile der Teilfonds eine jährliche Ausschüttung vornehmen.
2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter den Gegenwert in Euro von 50 Millionen Luxemburger Franken sinkt. Ein Ertragsausgleich kann durchgeführt werden.
3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verjähren zugunsten des Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, aber nicht verpflichtet, Ausschüttungsbeträge an Anteilinhaber, die ihr Recht auf Ausschüttung erst nach Ablauf der Verjährungsfrist geltend machen, auszusahlen.

Art. 12. Dauer und Auflösung des Fonds

1. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.
2. Unbeschadet der Regelung gemäß Absatz 1 dieses Artikels kann der Fonds jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden.
3. Die Auflösung des Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:
 - a) wenn die Depotbankbestellung gekündigt wird, ohne daß eine neue Depotbankbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt;
 - b) wenn die Verwaltungsgesellschaft in Konkurs geht oder aus irgendeinem Grund aufgelöst wird;
 - c) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Absatz 7 des Verwaltungsreglements bleibt;
 - d) in anderen, im Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehenen Fällen.
4. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung des Fonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten und Honorare («Netto-Liquidationserlös») auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von ihr oder der Depotbank ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber des Fonds nach deren Anspruch verteilen. Der Netto-Liquidationserlös, der nicht zum Abschluß des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden ist, wird, soweit dann gesetzlich notwendig, in EURO umgerechnet und von der Depotbank nach Abschluß des Liquidationsverfahrens für Rechnung der Anteilinhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo dieser Betrag verfällt, wenn er nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert wird.
5. Weder die Anteilinhaber noch deren Erben, Gläubiger oder Rechtsnachfolger können die Auflösung oder die Teilung des Fonds oder eines Teilfonds beantragen.

Art. 13. Verjährung und Vorlegungsfrist

Forderungen der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 12 Absatz 4 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

Art. 14. Änderungen

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Verwaltungsreglement mit Zustimmung der Depotbank jederzeit ganz oder teilweise ändern.

Art. 15. Veröffentlichungen

1. Die erstmals gültige Fassung des Verwaltungsreglements sowie Änderungen desselben werden beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt und im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial»), veröffentlicht.
2. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt werden.
3. Die Verwaltungsgesellschaft erstellt für den Fonds einen Verkaufsprospekt, einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

Im Jahres- und Halbjahresbericht gibt die Verwaltungsgesellschaft außerdem an:

- den Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge, die dem Teilfonds im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA berechnet worden sind;
- die Vergütung, die dem Teilfonds von einem anderen OGA (einschließlich dessen Verwaltungsgesellschaft) als Verwaltungsvergütung für die im Teilfonds gehaltenen Investmentanteile berechnet wurde.

4. Die unter Absatz 3 dieses Artikels aufgeführten Unterlagen des Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

5. Die Auflösung des Fonds gemäß Artikel 12 des Verwaltungsreglements wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Verwaltungsgesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

Art. 16. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile des Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

Art. 17. Inkrafttreten

Das Verwaltungsreglement und jegliche Änderung desselben treten am Tag der Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes bestimmt ist.

Luxemburg, den 12. März 1999.

DEKA INTERNATIONAL S.A.
Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A.
Die Depotbank
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 16 mars 1999, vol. 520, fol. 92, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(13235/775/460) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 1999.

AEG ANGLO BATTERY HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2241 Luxembourg, 2, rue Tony Neuman «Lys Royal».
R. C. Luxembourg B 31.998.

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

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

Was held an extraordinary general meeting of the Company established in Luxembourg under the denomination of AEG ANGLO BATTERY HOLDINGS S.A., R. C. Number B 31.998, with its principal office in Luxembourg, organized as a société anonyme pursuant to a deed of the undersigned notary, residing in Luxembourg, dated October 23rd, 1989, published in the Recueil Spécial du Mémorial C Number 101 of March 29th, 1990.

The Articles of Incorporation have been amended by one deed of the undersigned notary dated May 11th, 1994, published in the Recueil Spécial du Mémorial C Number 369 of September 30th, 1994.

The meeting begins at 5.00 p.m. Mr Paul Krzysica, Company Secretary, residing in Huncherange, being in the Chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Frank Stolz-Page, private employee, residing in Mamer.

The meeting elects as scrutineer Mr Raymond Thill, private employee, residing in Luxembourg.

The Chairman then states that:

I. - It appears from an attendance list established and certified by the members of the Bureau that the sixty-two thousand five hundred «A» shares and the sixty-two thousand five hundred «B» shares having each a par value of two US Dollars each, representing the total capital of two hundred and fifty thousand US dollars are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, without prior notices, all the persons present at the meeting having agreed to meet after examination of the agenda.

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

II. - The agenda of the meeting is the following:

- Change of the end of the financial year to the 31st of December. Subsequent amendment of Article 21 of the Articles of Incorporation.

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

Resolution

The General meeting resolved to change the end of the financial year to the 31st of December, so that the present financial year which began on 1st April 1998 will end on 31st December 1998.

As a consequence thereof, Article 21 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth read as follows:

«**Art. 21. Financial year.** The financial year of the Company shall commence on the first of January and end on the thirty-first of December of each year.»

Nothing else being on the agenda, and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed at 5.10 p.m.

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

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

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

Deutsche Übersetzung des vorhergehenden Textes:

Im Jahre eintausendneunhundertachtundneunzig, den dreissigsten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar André Jean-Joseph Schwachtgen, Notar mit dem Amtssitze in Luxemburg.

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft AEG ANGLO BATTERY HOLDINGS S.A., mit Sitz in Luxemburg, R. C. Nummer B 31.998, gegründet durch Urkunde des unterzeichneten Notars am 23. Oktober 1989, veröffentlicht im Mémorial Recueil Spécial C Nummer 101 vom 29. März 1990 zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengetreten.

Die Satzung der Gesellschaft wurde abgeändert durch eine Urkunde des instrumentierenden Notars vom 11. Mai 1994, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Nummer 369 vom 30. September 1994.

Die Versammlung beginnt um sieben Uhr unter dem Vorsitz von Herrn Paul Krzysica, Gesellschaftssekretär, wohnhaft in Hüncheringen.

Derselbe ernennt zum Schriftführer Herrn Frank Stolz-Page, Privatbeamter, wohnhaft in Mamer.

Zum Stimmzähler wird ernannt Herrn Raymond Thill, Privatbeamter, wohnhaft in Luxemburg.

Sodann stellt der Vorsitzende fest:

I. Dass aus einer Anwesenheitsliste, welche durch das Bureau der Versammlung aufgesetzt und für richtig befunden wurde, die zweiundsechzigtausendfünfhundert Aktien der Klasse «A» und die zweiundsechzigtausendfünfhundert Aktien der Klasse «B» mit einem Nennwert von je zwei US Dollar, welche das gesamte Kapital von zweihundertfünfzigtausend US Dollar darstellen, hier in dieser Versammlung gültig vertreten sind, welche demgemäss ordnungsgemäss zusammengestellt ist und gültig über alle Punkte der Tagesordnung abstimmen kann, da alle Aktionäre, nach Kenntnisnahme der Tagesordnung, bereit waren, ohne Einberufung hierüber abzustimmen.

Diese Liste, von den Mitgliedern des Büros und dem instrumentierenden Notar ne varietur unterzeichnet, bleibt gegenwärtigem Protokoll, mit welchem sie einregistriert wird, als Anlage beigefügt.

II. Dass die Tagesordnung dieser Generalversammlung folgenden Punkt umfasst:

- Abänderung des Endes des Geschäftsjahres auf den 31. Dezember.

Anschliessende Abänderung von Artikel 21 der Satzung der Gesellschaft.

Die Ausführungen des Vorsitzenden wurden einstimmig durch die Versammlung für richtig befunden und, nach Überprüfung der Richtigkeit der Versammlungsordnung, fasste die Versammlung nach vorheriger Beratung einstimmig folgenden Beschluss:

Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst das Ende des Geschäftsjahres auf den 31. Dezember zu verlegen, so daß das jetzige Gesellschaftsjahr am 1. April 1998 begann und am 31. Dezember 1998 endet.

Demzufolge wird Artikel 21 der Satzung der Gesellschaft fortan folgenden Wortlaut haben:

«**Art. 21. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.»

Da die Tagesordnung erschöpft ist, erklärte der Vorsitzende die Versammlung um sieben Uhr zehn für geschlossen.

Worüber Protokoll, aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorhergehenden an die Komparenten, haben dieselben mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Der unterzeichnete Notar, welcher der englischen Sprache mächtig ist, bestätigt hiermit, dass der Text der vorliegenden Satzung auf Wunsch der Parteien in Englisch abgefasst ist, gefolgt von einer deutschen Übersetzung; er bestätigt weiterhin, dass es der Wunsch der Parteien ist, dass im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text der englische Text Vorrang hat.

Signé: P. Krzysica, F. Stolz-Page, R. Thill, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 7 janvier 1999, vol. 114S, fol. 12, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 25 janvier 1999.

A. Schwachtgen.

(05950/230/97) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 janvier 1999.

AEG ANGLO BATTERY HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2241 Luxembourg, 2, rue Tony Neuman «LYS ROYAL I».
R. C. Luxembourg B 31.998.

Statuts coordonnés, suivant l'acte n° 1414 du 30 décembre 1998, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 29 janvier 1999.

A. Schwachtgen.

(05951/230/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 janvier 1999.

BLH BOATBUILDERS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1740 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 52.312.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 décembre 1998

- Décharge pleine et entière a été donnée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de toute responsabilité résultant de l'exercice de leurs fonctions.

- Il a été décidé que la société serait mise en liquidation. La première assemblée générale extraordinaire se tiendra devant notaire le 30 décembre 1998.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 20 janvier 1999, vol. 518, fol. 87, case 1. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(05996/595/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 janvier 1999.

BOART LONGYEAR LUXEMBOURG.

Siège social: Luxembourg, 2, rue Tony Neuman.
R. C. Luxembourg B 39.148.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 25 janvier 1999, vol. 519, fol. 5, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 29 janvier 1999.

BOART LONGYEAR LUXEMBOURG

Signatures

(05997/028/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 janvier 1999.

BOISSON DE CONTERN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Contern.
R. C. Luxembourg B 49.243.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 15 janvier 1999, vol. 518, fol. 67, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 janvier 1999.

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

Luxembourg, le 29 janvier 1999.

Signature.

(05999/725/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 janvier 1999.

**FORTIS JAPAN FONDS S.A., Société d'Investissement à Capital Fixe,
(previously TOKYO PACIFIC HOLDINGS S.A.).**

Registered office: L-2163 Luxembourg, 12-16, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 56.153.

Messrs Shareholders of FORTIS JAPAN FONDS S.A. («the Company») are herewith invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the Company on *April 23, 1999* at 11.00 a.m. at its registered office 12-16, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, for considering and solving up the following matters:

Agenda:

1. Management Report of the Board of Directors.
2. Report of the Statutory Auditor.
3. Presentation and approval of the Balance Sheet and Profit and Loss Accounts as at December 31, 1998.
4. Allocation of results.

5. Discharge of Directors and Statutory Auditor for the year terminating as at December 31, 1998.
6. Extension of the appointment of the Board of Directors of the Company until the Annual General Meeting of Shareholders approving the accounts as at December 31, 1999:
 - * FORTIS FUNDS NEDERLAND N.V., Archimedeslaan 6, NL-3584 BA Utrecht, The Netherlands, represented by Mr A.P. Schouws, Chairman
 - * Mr R.E. Wessels, Director FORTIS INVESTMENTS N.V., Utrecht, The Netherlands
 - * Mr D.A. Voûte, Director FORTIS INVESTMENTS N.V., Utrecht, The Netherlands.
7. Extension of the re-appointment of Mr P. Stevense and Mr S. von Habsburg as Supervisory Directors, until the Annual General Meeting of Shareholders approving the accounts as at December 31, 1999.
8. The company KPMG AUDIT with its registered office at L-2520 Luxembourg, 31, allée Scheffer is proposed as Statutory Auditor until the Statutory Annual General Meeting of Shareholders of 1999.
9. Miscellaneous.

In order to be able to attend the Annual General Meeting of Shareholders, the holders of bearer shares and persons who derive their meeting rights in another way must deposit their share certificates or other documents evidencing their rights against proof of receipt at the offices of FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A., at 12-16, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, or at the head office of MeesPIERSON N.V., at Rokin 55, NL-1012 KK Amsterdam on or before April 19, 1999.

Holders of registered shares and persons who derive their meeting rights in another way from registered shares must, in order to be able to attend the General Meeting and to participate in the votes, notify the Board of Directors in advance in writing of their intention to do so on or before April 19, 1999.

The company will consider as a shareholder of the company the person mentioned in a written statement issued by a participant of Necigef showing the number of shares held by the person mentioned in the statement until the meeting will have been closed, provided that the declaration will be deposited at the offices of FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A. at 12-16, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, or at the head office of MeesPIERSON N.V. at Rokin 55, NL-1012 KK Amsterdam on or before April 19, 1999.

Luxembourg, April 6, 1999.

I (01461/251/44)

The Board of Directors.

CORIAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 17.354.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 30 avril 1999 à 11.00 heures au siège pour

Ordre du jour:

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1998;
- Affectation du résultat au 31 décembre 1998;
- Quitus aux administrateurs et au commissaire;
- Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.

I (01310/531/18)

Le Conseil d'Administration.

B.F.B., BOIS ET FORETS DU BRABANT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 53.723.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra extraordinairement le vendredi 30 avril 1999 à 11.30 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration.
- Rapport du commissaire aux comptes.
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997 et affectation des résultats.
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société.

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

I (01402/755/18)

Le Conseil d'Administration.

BALALAIKA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 14.613.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 22 avril 1999 à 11.00 heures au siège social de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1998
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Divers.

I (01266/000/16)

Le Conseil d'Administration.

SENERA S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8009 Strassen, 111, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 41.653.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 26 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 (01270/000/15)

Le Conseil d'Administration.

AMAD HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 28, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 30.885.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 5 mai 1999 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Quitus des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (01280/657/16)

P.F. FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 23.165.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 30 avril 1999 à 12.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
2. Rapport du commissaire aux comptes;
3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et affectation des résultats,
4. Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nomination statutaire.

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

I (01273/755/18)

Le Conseil d'Administration.

CHERRIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 66.225.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 22 avril 1999 à 14.15 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (01413/005/16)

Le Conseil d'Administration.

BRAUNER & RICHARDS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 19.822.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 10 mai 1999 à 11.45 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale du 8 mars 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (01087/795/15)

Le Conseil d'Administration.

AUSTRIA CORPORATION, Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 14.835.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 26 avril 1999 à 10.00 heures au siège social

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1998.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (01228/008/16)

Le Conseil d'Administration.

H.P.C., HOLDING DE PRESSE ET DE COMMUNICATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 54.021.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 27 avril 1999 à 15.30 heures au siège social

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1998.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (01229/008/16)

Le Conseil d'Administration.

ADINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 32.221.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société extraordinairement le 28 avril 1999 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 16 mars 1999.
2. Présentation et approbation des rapports du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des bilans et comptes de profits et pertes arrêtés aux 31 décembre 1994, 1995, 1996 1997 et 1998.
4. Décision conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales du 10 août 1915 sur la dissolution éventuelle de la société.
5. Affectation des résultats.
6. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
7. Elections statutaires.
8. Divers.

I (01377/000/23)

Le Conseil d'Administration.

GIOFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 41.971.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société en date du 5 mai 1999 à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation des résolutions du Conseil d'Administration prises par voie circulaire sur base de l'article 10 des statuts et du rapport de gestion.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux comptes.
3. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1998.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
6. Elections Statutaires.
7. Divers.

I (01397/000/19)

Le Conseil d'Administration.

MONTEREY TRUST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 50, avenue J. F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 7.553.

THE ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of MONTEREY TRUST, SICAV will be held at its registered office in Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy, on 27 April 1999 at 3.00 p.m. for the purpose of considering and voting upon the following matters:

Agenda:

1. Presentation of the directors' report and of the audit report.
2. To approve the statement of net assets and the statement of changes in net assets for the year ended 31 December 1998.
3. To discharge the directors with respect of their performance of duties during the year ended 31 December 1998.
4. To elect the directors and the auditor to serve until the next annual general meeting of shareholders.
5. Any other business.

The shareholders are advised that no quorum for the statutory general meeting is required and that decisions will be taken by the majority of the shares present or represented at the meeting.

In order to take part at the statutory meeting of 27 April 1999, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., Luxembourg.

I (01401/755/21)

The Board of Directors.

**ASIA PACIFIC PERFORMANCE, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable
de droit luxembourgeois.**

Siège social: Luxembourg, 7, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 50.269.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par la présente à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 27 avril 1999 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration.
2. Rapport du Réviseur d'Entreprises.
3. Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
4. Décharge à donner aux Administrateurs.
5. Affectation du résultat.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

Pour pouvoir assister à l'assemblée, les propriétaires d'actions au porteur doivent avoir déposé leurs actions au siège social cinq jours francs avant la date fixée pour l'assemblée.

I (01303/755/20)

Le Conseil d'Administration.

SOTRECA, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 26.396.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav SOTRECA à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 26 avril 1999 à 10.00 heures, au siège social de la BANQUE DE LUXEMBOURG, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1998
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises
6. Nominations statutaires.

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

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

I (01372/755/23)

Le Conseil d'Administration.

AGRIPINA S.A. HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 17.763.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 3 mai 1999 à 11.00 heures, au siège social, avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nomination statutaire.

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

I (01382/755/18)

Le Conseil d'Administration.

DEWAAY GLOBAL, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 61.316.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav DEWAAY GLOBAL à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 26 avril 1999 à 11.00 heures, au siège social de la BANQUE DE LUXEMBOURG, 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes pour la période du 24 octobre 1997 au 31 décembre 1998
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises
6. Nominations statutaires.

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

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

I (01373/755/23)

Le Conseil d'Administration.

BB BONDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 45.617.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav BB BONDS à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 27 avril 1999 à 14.00 heures, au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1998
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises
6. Nominations statutaires.

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

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

I (01375/755/22)

Le Conseil d'Administration.

ADEN INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 54.815.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 4 mai 1999 à 10.00 heures, au siège social, avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nomination statutaire.

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

I (01386/755/18)

Le Conseil d'Administration.

ORCADES EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 42.507.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 26 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 (01181/029/20)

Le Conseil d'Administration.

EFINAT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 49.808.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 26 avril 1999 à 9.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 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 (01182/029/21)

Le Conseil d'Administration.

G.P.G. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 63.368.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 26 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 (01183/029/20)

Le Conseil d'Administration.

TERANIM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 17.237.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 27 avril 1999 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 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 (01186/029/20)

Le Conseil d'Administration.

MALIFRA, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 18.172.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 27 avril 1999 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 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 (01187/029/20)

Le Conseil d'Administration.

INTER IMMOBILIEN HOLDING AG, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 20.916.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 28 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. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
8. Divers.

I (01194/029/21)

Le Conseil d'Administration.

LUBELIM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 28.799.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 27 avril 1999 à 14.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 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 (01188/029/20)

Le Conseil d'Administration.

LOOFINLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 28.798.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 27 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 (01189/029/20)

Le Conseil d'Administration.

INTERPARTICIPATIONS, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 18.709.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 27 avril 1999 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 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 (01190/029/20)

Le Conseil d'Administration.

COPLA-CONSORTIUM DE PLACEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 27.838.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 27 avril 1999 à 14.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 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 (01191/029/20)

Le Conseil d'Administration.

COPARCO, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 11.914.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 27 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 (01192/029/20)

Le Conseil d'Administration.

INVECOLUX AG, Société Anonyme.

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

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 28 avril 1999 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 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 (01193/029/20)

Le Conseil d'Administration.

TRAMALIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 28.381.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

reportée qui aura lieu le 26 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 1997
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

I (00952/795/16)

Le Conseil d'Administration.

JEMAGO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 28.282.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

reportée qui aura lieu le 26 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 1997
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Divers

I (00953/795/17)

Le Conseil d'Administration.

FORTECOLUX HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 28.303.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

reportée qui aura lieu le 26 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 1997
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

I (00954/795/16)

Le Conseil d'Administration.

IMMOBILIERE CIPRIANI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 34.524.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra en date du 26 avril 1999 à 10.00 heures au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Mise en liquidation de la société.
2. Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

I (01269/029/14)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 41.453.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 26 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 aux 31 décembre 1997 et 1998.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Divers.

I (00775/795/15)

Le Conseil d'Administration.

INTERPARCO HOLDING S.A. LUXEMBOURG, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 12.676.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 26 avril 1999 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du commissaire à la liquidation
2. Décharge à donner au liquidateur et au commissaire à la liquidation
3. Décharge au Conseil d'Administration et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au jour de la mise en liquidation de la société
4. Clôture de la liquidation
5. Indication de l'endroit où les livres et documents de la société ont été déposés et vont être conservés pour une durée de cinq ans.

I (00810/795/17)

Le Conseil d'Administration.

GEFINOR (ASIA), Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 11.986.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 26 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 1996, 1997 et 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00811/795/14)

Le Conseil d'Administration.

AKINA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 57.978.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 10 mai 1999 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale du 9 mars 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (00905/795/15)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE DE FRELANGE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 44.021.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 26 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. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Nominations statutaires.
6. 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.
7. Divers.

I (00776/795/18)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE DE THIAUMONT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 44.103.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 26 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. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (00777/795/17)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE FINANCIERE SAKA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 11.670.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 26 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 aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (00778/795/14)

Le Conseil d'Administration.

SLS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 17.959.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 27 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 (00779/795/14)

Le Conseil d'Administration.

PARWORLD, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2093 Luxembourg, 10A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 49.441.

Notice is hereby given that an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

will be held at the registered office of the Company, 10A, boulevard Royal, Luxembourg, on *April 30th, 1999* at 4.00 p.m. for the purpose of considering the following agenda:

Agenda:

- 1) to approve and ratify the Merger Proposal;
- 2) to approve the Merger of the compartments «PARWORLD Asian Convertible Bond Fund» and of «PARWORLD Asian Bond and Currency» with PARVEST, a Luxembourg société d'investissement à capital variable with its registered office at 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg respectively into the compartments «PARVEST Asian Convertible Bond» and «PARVEST Asian Bond»;
 - upon hearing the report of the Directors of the Company in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal») published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations à Luxembourg and deposited with the Chancery of the District Court in Luxembourg; and
 - the audit reports prescribed by Article 266 of the Luxembourg law on commercial companies, drawn up by Price-waterhouseCoopers, Luxembourg;
- 3) to accept the issue of shares without any charge and without par value corresponding to «PARVEST Asian Convertible Bond» and «PARVEST Asian Bond» respectively (the «New Shares») in exchange for the contribution of all assets and liabilities of the Company, as follows:
 - «Classic» shares in the form of bearer and/or registered of the same class (distribution and/or capitalisation), as the case may be, to the exclusion of «B1» and «Institutions» shares, of «PARVEST Asian Convertible Bond» shall be allocated to the shareholders of «PARWORLD Asian Convertible Bond Fund» on basis of the shareholders' holding on the day of the extraordinary general meeting and the number of such new shares to be allocated to the shareholders of «PARWORLD Asian Convertible Bond Fund» shall be based on the ratio exchange of one share in the form of bearer and/or registered of distribution and/or capitalisation of «PARVEST Asian Convertible Bond Fund» held the day of the extraordinary general meeting for one «Classic» share in the form of bearer and/or registered of the same class (distribution and/or capitalisation) of «PARVEST Asian Convertible Bond»;
 - «Classic» shares in the form of bearer and/or registered of the same class (distribution and/or capitalisation), to the exclusion of «B1» and «Institutions» shares, of «PARVEST Asian Bond» shall be allocated to the shareholders of «PARWORLD Asian Bond and Currency Fund» on basis of the shareholders' holding on the day of the extraordinary general meeting and the number of such new shares to be allocated to the shareholders of «PARWORLD Asian Bond and Currency Fund» shall be based on the ratio exchange of one share in the form of bearer and/or registered of distribution and/or capitalisation of «PARWORLD Asian Bond and Currency Fund» held the day of the extraordinary general meeting for one «Classic» share in the form of bearer and/or registered of the same class (distribution and/or capitalisation) of «PARVEST Asian Bond»;
- 4) to take note that, as a result of the merger, the Company shall be wound up and all its former shares in issue be cancelled on the basis that all assets and liabilities of the Company shall be deemed to be transferred to PARVEST, all as of the effective date (being the approval's day of the merger by the shareholders of PARWORLD) as defined in the Merger proposal.

From an economic perspective, the merger is justified by the fact that the investment policy of both «PARWORLD Asian Convertible Bond Fund» and «PARWORLD Asian Bond and Currency Fund» is quite similar to the one of «PARVEST Asian Convertible Bond» and «PARVEST Asian Bond». However, in the compartment «PARVEST Asian Convertible Bond», the potential investors must realise that the portfolio may hold indexed and equity linked bonds and therefore could be exposed to increased volatility.

Furthermore the merger will strengthen the coherence and the homogeneity of the whole range of products managed collectively by the PARIBAS Group, achieve certain economies of scale and allow greater investment opportunities in view of the conversion facilities available among the compartments of PARVEST which cover all classes of assets and major world markets.

The financial year of PARVEST ends on the last day of February of each year. The net asset value of «PARVEST Asian Convertible Bond» and of «PARVEST Asian Bond» will be calculated on a daily basis. The subscription fees of «PARVEST Asian Convertible Bond» and of «PARVEST Asian Bond» will remain the same namely of 4 % maximum, in favour of the distributor.

The management fee of the compartment «PARVEST Asian Convertible Bond» will be of 1.10 % per year (instead of 1 % per year for the compartment «PARWORLD Asian Convertible Bond») payable quarterly and calculated on the basis of the compartment's average net assets for the relevant quarter. The management fee of the compartment «PARVEST Asian Bond» will be 0.8 % per year (instead of 0.75 % per year for the compartment «PARWORLD Asian Bond and Currency Fund») payable quarterly and calculated on the basis of the compartment's average net assets for the relevant quarter.

There are no exit fees applicable to the different compartments of «PARVEST» excepted for the compartments «PARVEST Eastern Europe» and «PARVEST Latin America» where the exit fee will be 1 %. Moreover, when the

redemption request concern an amount exceeding 10 % of the compartment's net assets, the exit fee will be a maximum of 1 %.

In «PARVEST», for a first conversion in a given calendar year, the fee will be 0.50 % maximum and for any operation thereafter, a maximum of 1 %. This amount may be increased if the subscription fee paid in the original compartment was less than the maximum provided for, the conversion fee may not exceed the amount of the difference between the maximum rate and the rate applied to the initial subscription.

The Extraordinary General Meeting will only be regularly constituted and will only validly deliberate on the agenda if at least one half of the capital is represented. The resolutions must be approved by a majority of at least two thirds of the shareholders present or represented and voting.

The shareholders of the Company will have the opportunity to redeem their shares without any fee during a period of at least one month following the publication of the Merger Proposal.

The present notice and a form of proxy are sent to all registered shareholders on record at April 16, 1999.

In order to attend the Meeting the owners of bearer shares are required to deposit their shares before April 26, 1999 at the Registered Office of the Company or at the offices of financial institutions.

The registered shareholders have to inform by mail (letter or proxy form) the Board of Directors of their intention to assist at the meeting before April 29, 1999.

The following documents are made available to the shareholders at the registered office, PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg:

- (i) the text of the Merger Proposal,
- (ii) the prospectus of PARVEST,
- (iii) the audited annual accounts of the Company at 30 September 1996, 1997 and 1998,
- (iv) the audited annual accounts of PARVEST at the end of February 1996, 1997 and 1998,
- (v) the reports of the Directors of the Company and of PARVEST,
- (vi) the special report of PricewaterhouseCoopers.

For the Board of Directors
J.M. Loehr
Secretary General

I (01309/755/93)

ANDALOS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 40.950.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 20 avril 1999 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (00593/534/15)

Le Conseil d'Administration.

LLOYDS INTERNATIONAL PORTFOLIO, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2519 Luxembourg, 1, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 7.635.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of LLOYDS INTERNATIONAL PORTFOLIO, SICAV will be held at the registered office in Luxembourg, 1, rue Schiller, on 20 April 1999 at 11.30 a.m. with the following

Agenda:

1. Submission of the reports of the Board of Directors and of the Authorised Independent Auditor;
2. Approval of the annual accounts as at 31 October 1998 and allocation of the net results;
3. Discharge to the Authorised Independent Auditor for the financial period ended 31 October 1998;
4. Election of the Authorised Independent Auditor PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., for the new financial year in replacement of COOPERS & LYBRAND;
5. Acknowledgement of the resignation of Mr George Lo as Director of the Sicav.

The resolutions on the agenda of the Annual General Meeting will require no quorum and will be passed by the simple majority of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the Meeting.

II (01028/755/20)

The Board of Directors.

LLOYDS INTERNATIONAL LIQUIDITY, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2519 Luxembourg, 1, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 29.813.

—
Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of LLOYDS INTERNATIONAL LIQUIDITY, SICAV will be held at the registered office in Luxembourg, 1, rue Schiller, on 20 April 1999 at 10.00 a.m. with the following

Agenda:

1. Submission of the reports of the Board of Directors and of the Authorised Independent Auditor;
2. Approval of the annual accounts as at 31 October 1998 and allocation of the net results;
3. Discharge to the Authorised Independent Auditor for the financial period ended 31 October 1998;
4. Election of the Authorised Independent Auditor PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. for the new financial year in replacement of COOPERS & LYBRAND S.C.;
5. Acknowledgement of the resignation of Mr George Lo as Director of the Sicav;

The resolutions on the agenda of the Annual General Meeting will require no quorum and will be passed by the simple majority of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the Meeting.

II (01029/755/20)

The Board of Directors.

INDOSUEZ MULTIMEDIA FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 47.885.

—
The Shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 29 April 1999 at 12.00 noon at the offices of CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, with the following agenda:

Agenda:

1. To approve and ratify the Merger Proposal,
2. To approve the merger of INDOSUEZ MULTIMEDIA FUND (the «Company») with GIF SICAV II, a Luxembourg société d'investissement à capital variable with its registered office at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg into the GIF SICAV II - MULTIMEDIA Portfolio upon hearing
 - the report of the Directors of the Company in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal») published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations and deposited with the Chancery of the District Court in Luxembourg; and
 - the audit reports prescribed by Article 266 of the Luxembourg law on commercial companies,
3. To accept the issue without charge of shares without par value of the GIF SICAV II - MULTIMEDIA Portfolio (the «New Shares») in exchange for the contribution of all assets and liabilities of the Company, at an issue price based on the net asset value per share of the Company as of the last Valuation Day thereof preceding the Effective Day, as defined in the Merger Proposal;
4. To accept the issue of one New Shares against one former share of the Company, registered distribution shares (including fractional entitlements) being allocated to the shareholders of the Company, which are all registered shareholders, on the basis of the shareholders' register of the Company on the Effective Day;
5. To take note that as a result of the merger the Company shall be wound up without liquidation, that all its former shares shall be cancelled and that the assets and liabilities of the Company shall be deemed to be transferred to GIF SICAV II on the day of the merger, as determined in the Merger Proposal.

The meeting shall be validly constituted and shall validly decide on its agenda if at least one half of the capital is present or represented. The items on the agenda shall be passed at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

The following documents shall be at the disposal of the Shareholders of the Company for inspection and copies thereof may be obtained, free of charge, from CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG:

- (i) the text of the Merger Proposal;
- (ii) the prospectus dated March 1999 of GIF SICAV II;
- (iii) the audited annual accounts of the Company at 31 December 1996, 1997 and 1998;
- (iv) the audited annual accounts at 30 June 1996, 1997 and 1998 of GIF SICAV II (formerly GROUPE INDOSUEZ FUNDS FCP) and its semi-annual accounts at 31 December 1998;
- (v) the reports of the Directors of the Company and of GIF SICAV II;
- (vi) the special report of PricewaterhouseCoopers.

Proxies should be sent to CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, at its address above to the attention of Lori Huber, fax (352) 47.67.37.81, by no later than 28 April 1999.

II (00919/000/43)

The Board of Directors.

GROUPE INDOSUEZ FUNDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 55.207.

The Shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 29 April 1999 at 11.00 a.m. at the offices of CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, with the following agenda:

Agenda:

1. To approve and ratify the Merger Proposal,
2. To approve the merger of GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV (the «Company») with GIF SICAV II, a Luxembourg société d'investissement à capital variable with its registered office at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg into the relevant portfolios of GIF SICAV II as follows:

GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV

Equity Portfolios:

GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - NORTH AMERICA;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - LATIN AMERICA;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - FRANCE;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - GERMANY;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - ITALY;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - SPAIN;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - SWITZERLAND;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - CONTINENTAL EUROPE;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - JAPAN;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - ASIA PACIFIC;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - EASTERN EUROPE;

Bond portfolios:

GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - EUROPEAN BOND

Reserve portfolios:

GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - DOLLAR RESERVE;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - SWISS FRANC RESERVE;
GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV - EURO RESERVE;

GIF SICAV II's portfolios into which the relevant portfolio of GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV will be merged.

Equity portfolios:

GIF SICAV II - NORTH AMERICA;
GIF SICAV II - LATIN AMERICA;
GIF SICAV II - FRANCE;
GIF SICAV II - GERMANY;
GIF SICAV II - ITALY;
GIF SICAV II - SPAIN;
GIF SICAV II - SWITZERLAND;
GIF SICAV II - EUROSTOCKS (formerly CONTINENTAL EUROPE);
GIF SICAV II - JAPAN;
GIF SICAV II - ASIA PACIFIC;
GIF SICAV II - EASTERN EUROPE;

Bond portfolios:

GIF SICAV II - EUROPEAN BOND

Reserve portfolios:

GIF SICAV II - DOLLAR RESERVE;
GIF SICAV II - SWISS FRANC RESERVE;
GIF SICAV II - EURO RESERVE;

upon hearing

- the report of the Directors of the Company in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal») published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations and deposited with the Chancery of the District Court in Luxembourg; and
 - the audit reports prescribed by Article 266 of the Luxembourg law on commercial companies,
3. To accept the issue without charge of shares without par value of the relevant portfolios of GIF SICAV II (the «New Shares») in exchange for the contribution of all assets and liabilities of the Company, at an issue price based on the net asset value per share of the Portfolios of the Company as of the last Valuation Day thereof preceding the Effective Day, as defined in the Merger Proposal;
 4. To accept the issue of one New Share against one former share of the Company, registered shares (including fractional entitlements) being allocated to the registered shareholders of the Company on the basis of the shareholders' register of the Company on the Effective Day and to bearer shareholders in bearer form upon

delivery to the transfer agent of GIF SICAV II of the relevant bearer share certificates; shareholders holding accumulation shares in GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV receiving accumulation shares in GIF SICAV II and shareholders holding distribution shares in GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV receiving distribution shares in GIF SICAV II.

5. To take note that as a result of the merger the Company shall be wound up without liquidation, that all its former shares shall be cancelled and that the assets and liabilities of the Company shall be deemed to be transferred to GIF SICAV II on the day of the merger, as determined in the Merger Proposal.

The meeting shall be validly constituted and shall validly decide on its agenda if at least one half of the capital is present or represented. The items on the agenda shall be passed at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

In order to take part at the extraordinary general meeting the owners of bearer shares must deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the Company, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

The following documents shall be at the disposal of the Shareholders of the Company for inspection and copies thereof may be obtained, free of charge, from CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG:

- (i) the text of the Merger Proposal;
- (ii) the prospectus dated March 1999 of GIF SICAV II;
- (iii) the audited annual accounts of the Company at 30 June 1997 and 1998, its semi-annual accounts at 31 December 1998;
- (iv) the audited annual accounts at 30 June 1996, 1997, 1998 of GIF SICAV II (formerly GROUPE INDOSUEZ FUND FCP) and its semi-annual accounts at 31 December 1998;
- (v) the reports of the Directors of the Company and of GIF SICAV II;
- (vi) the special report of PricewaterhouseCoopers.

Proxies should be sent to CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, at its address above to the attention of Lori Huber, fax (352) 47.67.37.81, by no later than 28 April 1999.

II (00920/000/90)

The Board of Directors.

INDOSUEZ FINANCIAL OPPORTUNITIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 63.993.

The Shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 29 April 1999 at 11.15 a.m. at the offices of CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, with the following agenda:

Agenda:

1. To approve and ratify the Merger Proposal,
2. To approve the merger of INDOSUEZ FINANCIAL OPPORTUNITIES FUND (the «Company») with GIF SICAV II, a Luxembourg société d'investissement à capital variable with its registered office at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg into the GIF SICAV II - FINANCIAL OPPORTUNITIES PORTFOLIO upon hearing
 - the report of the Directors of the Company in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal») published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations and deposited with the Chancery of the District Court in Luxembourg; and
 - the audit reports prescribed by Article 266 of the Luxembourg law on commercial companies,
3. To accept the issue without charge of shares without par value of the GIF SICAV II - FINANCIAL OPPORTUNITIES PORTFOLIO (the «New Shares») in exchange for the contribution of all assets and liabilities of the Company, at an issue price based on the net asset value per share of the Company as of the last Valuation Day thereof preceding the Effective Day, as defined in the Merger Proposal;
4. To accept the issue of one New Share against one former share of the Company, registered shares (including fractional entitlements) being allocated to the shareholders of the Company, which are all registered shareholders, on the basis of the shareholders' register of the Company on the Effective Day; Shareholders holding accumulation shares of INDOSUEZ FINANCIAL OPPORTUNITIES FUND receiving accumulation shares in GIF SICAV II and shareholders holding distribution shares of INDOSUEZ FINANCIAL OPPORTUNITIES FUND receiving distribution shares in GIF SICAV II; shareholders holding USD shares in INDOSUEZ FINANCIAL OPPORTUNITIES FUND receiving USD shares in GIF SICAV II - FINANCIAL OPPORTUNITIES PORTFOLIO and those holding EURO shares receiving EURO shares in GIF SICAV II - FINANCIAL OPPORTUNITIES PORTFOLIO.
5. To take note that as a result of the merger the Company shall be wound up without liquidation, that all its former shares shall be cancelled and that the assets and liabilities of the Company shall be deemed to be transferred to GIF SICAV II on the day of the merger, as determined in the Merger Proposal.

The meeting shall be validly constituted and shall validly decide on its agenda if at least one half of the capital is present or represented. The items on the agenda shall be passed at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

The following documents shall be at the disposal of the Shareholders of the Company for inspection and copies thereof may be obtained, free of charge, from CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG:

- (i) the text of the Merger Proposal;
- (ii) the prospectus dated March 1999 of GIF SICAV II;
- (iii) the audited annual accounts of the Company at 31 December 1998;
- (iv) the audited annual accounts at 30 June 1996, 1997 and 1998 of GIF SICAV II (formerly GROUPE INDOSUEZ FUNDS FCP) and its semi-annual accounts at 31 December 1998;
- (v) the reports of the Directors of the Company and of GIF SICAV II;
- (vi) the special report of PricewaterhouseCoopers.

Proxies should be sent to CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, at its address above to the attention of Lori Huber, fax (352) 47.67.37.81, by no later than 28 April 1999.

II (00921/000/48)

The Board of Directors.

INDOSUEZ EUROPEAN SMALL COMPANIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 49.134.

The Shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 29 April 1999 at 11.30 a.m. at the offices of CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, with the following agenda:

Agenda:

1. To approve and ratify the Merger Proposal,
2. To approve the merger of INDOSUEZ EUROPEAN SMALL COMPANIES FUND (the «Company») with GIF SICAV II, a Luxembourg société d'investissement à capital variable with its registered office at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg into the GIF SICAV II - EUROPE SMALLER COMPANIES PORTFOLIO upon hearing
 - the report of the Directors of the Company in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal») published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations in Luxembourg and deposited with the Chancery of the District Court in Luxembourg; and
 - the audit reports prescribed by Article 266 of the Luxembourg law on commercial companies,
3. To accept the issue without charge of shares without par value of the GIF SICAV II - EUROPE SMALLER COMPANIES PORTFOLIO (the «New Shares») in exchange for the contribution of all assets and liabilities of the Company, at an issue price based on the net asset value per share of the Company as of the last Valuation Day thereof preceding the Effective Day, as defined in the Merger Proposal;
4. To accept the issue of one New Share against one former share of the Company, registered distribution shares (including fractional entitlements) being allocated to the shareholders of the Company, which are all registered shareholders, on the basis of the shareholders' register of the Company on the Effective Day;
5. To take note that as a result of the merger the Company shall be wound up without liquidation, that all its former shares shall be cancelled and that the assets and liabilities of the Company shall be deemed to be transferred to GIF SICAV II on the day of the merger, as determined in the Merger Proposal.

The meeting shall be validly constituted and shall validly decide on its agenda if at least one half of the capital is present or represented. The items on the agenda shall be passed at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

The following documents shall be at the disposal of the Shareholders of the Company for inspection and copies thereof may be obtained, free of charge, from CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG:

- (i) the text of the Merger Proposal;
- (ii) the prospectus dated March 1999 of GIF SICAV II;
- (iii) the audited annual accounts of the Company at 31 December 1996, 1997 and 1998;
- (iv) the audited annual accounts at 30 June 1996, 1997 and 1998 of GIF SICAV II (formerly GROUPE INDOSUEZ FUND FCP) and its semi-annual accounts at 31 December 1998;
- (v) the reports of the Directors of the Company and of GIF SICAV II;
- (vi) the special report of PricewaterhouseCoopers.

Proxies should be sent to CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, at its address above to the attention of Lori Huber, fax (352) 47.67.37.81, by no later than 28 April 1999.

II (00922/000/43)

The Board of Directors.

EURO-SPECIAL EQUITIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 60.582.

The Shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on 29 April 1999 at 11.45 a.m. at the offices of CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, with the following agenda:

Agenda:

1. To approve and ratify the Merger Proposal,
2. To approve the merger of EURO-SPECIAL EQUITIES FUND (the «Company») with GIF SICAV II, a Luxembourg société d'investissement à capital variable with its registered office at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg into the GIF SICAV II - EUROPEAN SPECIAL EQUITIES PORTFOLIO upon hearing
 - the report of the Directors of the Company in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal») published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations in Luxembourg and deposited with the Chancery of the District Court in Luxembourg; and
 - the audit reports prescribed by Article 266 of the Luxembourg law on commercial companies,
3. To accept the issue without charge of shares without par value of the GIF SICAV II - EUROPEAN SPECIAL EQUITIES PORTFOLIO (the «New Shares») in exchange for the contribution of all assets and liabilities of the Company, at an issue price based on the net asset value per share of the Company as of the last Valuation Day thereof preceding the Effective Day, as defined in the Merger Proposal;
4. To accept the issue of one New Share against one former share of the Company, registered distribution shares (including fractional entitlements) being allocated to the shareholders of the Company, which are all registered shareholders, on the basis of the shareholders' register of the Company on the Effective Day; Shareholders holding accumulation shares in EURO-SPECIAL EQUITIES FUND receiving accumulation shares in GIF SICAV II and those holding distribution shares in EURO-SPECIAL EQUITIES FUND receiving distribution shares in GIF SICAV II.
5. To take note that as a result of the merger the Company shall be wound up without liquidation, that all its former shares shall be cancelled and that the assets and liabilities of the Company shall be deemed to be transferred to GIF SICAV II on the day of the merger, as determined in the Merger Proposal.

The meeting shall be validly constituted and shall validly decide on its agenda if at least one half of the capital is present or represented. The items on the agenda shall be passed at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

The following documents shall be at the disposal of the Shareholders of the Company for inspection and copies thereof may be obtained, free of charge, from CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG:

- (i) the text of the Merger Proposal;
- (ii) the prospectus dated March 1999 of GIF SICAV II;
- (iii) the audited annual accounts of the Company at 31 December 1998;
- (iv) the audited annual accounts at 30 June 1996, 1997, 1998 of GIF SICAV II (formerly GROUPE INDOSUEZ FUND FCP) and its semi-annual accounts at 31 December 1998;
- (v) the reports of the Directors of the Company and of GIF SICAV II;
- (vi) the special report of PricewaterhouseCoopers.

Proxies should be sent to CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, at its address above to the attention of Lori Huber, fax (352) 47.67.37.81, by no later than 28 April 1999.

II (00923/000/46)

The Board of Directors.

ALFRED BERG, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2010 Luxembourg, 291, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 26.150.

Shareholders are invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

which will be held at 291, route d'Arlon, Luxembourg, on *April 16, 1999* at 10.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Reports of the Board of Directors and the Auditors.
2. Approval of the financial statements as of December 31, 1998.
3. Decision on allocation of net profits.
4. Discharge of the Directors and of the Auditors in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ended December 31, 1998.
5. Election of the Board Members.
6. Appointment of the Auditor.
7. Miscellaneous business.

Notes:

Holders of bearer shares may vote at the Meeting:

- in person by producing at the Meeting a certificate of deposit issued by the custodian Bank, UBS (LUXEMBOURG) S.A., which will be issued to them against deposit of their share certificates. The share certificates must be deposited with UBS (LUXEMBOURG) S.A. at latest on April 8th, 1999.

- by proxy by completing the form of proxy which will be made available to them against deposit of share certificates aforesaid. The proxies must be sent to UBS (LUXEMBOURG) S.A. and have to be in possession of UBS (LUXEMBOURG) S.A. at latest on April 8th, 1999.

Share certificates so deposited will be retained until the Meeting or any adjournment thereof has been concluded.

II (00990/755/28)

The Board of Directors.

ALFRED BERG NORDEN, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2010 Luxembourg, 291, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 26.149.

Shareholders are invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

which will be held at 291, Route d'Arlon, Luxembourg, on April 16, 1999 at 10.30 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Reports of the Board of Directors and the Auditors.
2. Approval of the financial statements as of December 31, 1998.
3. Decision on allocation of net profits.
4. Discharge of the Directors and of the Auditors in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ended December 31, 1998.
5. Election of the Members of the Board of Directors.
6. Appointment of the Auditor.
7. Miscellaneous business.

Notes:

Holders of bearer shares may vote at the Meeting:

- in person by producing at the Meeting a certificate of deposit issued by the custodian Bank, UBS (LUXEMBOURG) S.A., which will be issued to them against deposit of their share certificates. The share certificates must be deposited with UBS (LUXEMBOURG) S.A. at latest on April 8th, 1999.

- by proxy by completing the form of proxy which will be made available to them against deposit of share certificates aforesaid. The proxies must be sent to UBS (LUXEMBOURG) S.A. and have to be in possession of UBS (LUXEMBOURG) S.A. at latest on April 8th, 1999.

Share certificates so deposited will be retained until the Meeting or any adjournment thereof has been concluded.

II (00991/755/28)

The Board of Directors.

MUSIC INTERNATIONAL FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 111, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 50.460.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu vendredi 16 avril 1999 à 11.30 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. Divers.

II (01041/000/14)

Le Conseil d'Administration.

HVH MEGASTORE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Walferdange.
R. C. Luxembourg B 55.181.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra à Luxembourg-Ville, 55, boulevard de la Pétrusse, le vendredi 16 avril 1999 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998.
2. Affectation du résultat de l'exercice 1998.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1998.
4. Démission du commissaire aux comptes.
5. Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes.
6. Démission d'administrateur(s).
7. Nomination d'administrateur(s).
8. Divers.

II (01215/321/22)

MEGA UNION FINANCE N.V.

Signature

HVH MEGASTORE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Walferdange.
R. C. Luxembourg B 55.181.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra à Luxembourg-Ville, 55, boulevard de la Pétrusse, le vendredi 16 avril 1999 à 12.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège social.
2. Délibérations conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
3. Dissolution de la société.
4. Nomination d'un liquidateur.
5. Détermination des pouvoirs du liquidateur.
6. Divers.

MEGA UNION FINANCE N.V.

II (01216/321/19)

Signature

MAXICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1643 Luxembourg, 8, rue de la Grève.
R. C. Luxembourg B 26.575.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des Actionnaires qui se tiendra le vendredi 16 avril 1999 à 11.00 heures, au n° 8 de la rue de la Grève, L-1643 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1998.
3. Affectation des résultats.
4. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'entreprises.
5. Approbation de la réorientation de la politique d'investissement de la SICAV.
6. Nomination du Réviseur d'entreprises.
7. Divers.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire. Les décisions seront prises à la majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour être admis à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions, cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès de:

BANK ANHYP LUXEMBOURG S.A., 8, rue de la Grève, L-1643 Luxembourg
ANHYP N.V., Grotesteenweg 241, B-2600 Antwerpen

II (01078/755/25)

Le Conseil d'Administration.

PRESTIGE LUXEMBOURG, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 23.223.

Le Conseil d'Administration de la Société sous rubrique a l'honneur de convoquer Messieurs les Actionnaires par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 avril 1999 à 10.00 heures, au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des Bilan et Compte de Pertes et Profits au 31 décembre 1998 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice de leur mandat durant l'année financière se terminant au 31 décembre 1998.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur qui désirent participer à l'Assemblée Générale Ordinaire sont priés d'effectuer le dépôt de leurs titres deux jours francs avant la date de l'Assemblée au siège social de la Société.

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

Le rapport annuel au 31 décembre 1998 est à la disposition des actionnaires au siège social de la Société.

II (01110/755/23)

Le Conseil d'Administration.

SYLAN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 30.910.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 avril 1999 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (01072/005/15)

Le Conseil d'Administration.

EUROPEAN LEASING HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 31.016.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 avril 1999 à 12.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (01073/005/15)

Le Conseil d'Administration.

CANOUBIERS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 30.263.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 avril 1999 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (01074/005/15)

Le Conseil d'Administration.

BUSSY S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 58.503.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 avril 1999 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1998, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1998.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

II (01076/005/16)

Le Conseil d'Administration.

DISTRIGEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 30.264.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *16 avril 1999* à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (01075/005/15)

Le Conseil d'Administration.

SOGEMINDUS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 25B, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 5.362.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *17 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. Nominations statutaires
5. Divers

II (01079/795/15)

Le Conseil d'Administration.

BIVA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 39.071.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi *19 avril 1999* à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nominations statutaires.

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

II (01115/755/17)

Le Conseil d'Administration.

LOMBARD ODIER SELECTION, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 61.804.

The Shareholders are hereby convened to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

to be held on *20th April 1999* at 9.15 a.m. at the offices of CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ (LUXEMBOURG) S.A., 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, with the following agenda:

Agenda:

1. to approve and ratify the merger proposal,
2. to approve the merger of LOMBARD ODIER SELECTION (the «Company») with LOMBARD ODIER INVEST («LO Invest»), a Luxembourg Société d'investissement à capital variable with its registered office at 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, upon hearing

- the report of the Directors of the Company in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal») published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations in Luxembourg and deposited with the Chancery of the District Court in Luxembourg; and
 - the audit reports prescribed by Article 266 of the Luxembourg Law on commercial companies;
3. to accept the issue, on the effective day of the merger, to the shareholders of the Company, without charge, of shares without par value of the relevant sub-fund of LO Invest (the «New Shares») in exchange for the contribution of all assets and liabilities of LO Selection, in registered form to registered shareholders on the basis of the shareholders' register of LO Selection and the bearer form to bearer shareholders upon delivery of the bearer share certificates of LO Selection with all unmatured coupons attached thereto to the transfer agent of LO Invest.
 4. to allocate the New Shares of LO Invest as follows to the shareholders of the Company:

Shareholders of LO Selection – The Quality Growth Fund shall receive one New Share of LO Invest – The Quality Growth Fund for each share they hold in LO Selection – The Quality Growth Fund;

Shareholders of LO Selection – The Infology Fund shall receive one New Share of LO Invest – The Infology Fund for each share they hold in LO Selection – The Infology Fund; and

Shareholders holding Accumulation shares of LO Selection («Class A shares») will receive Accumulation shares in LO Invest («Class A shares») and shareholders holding Distribution shares in LO Selection («Class B shares») will receive Distribution shares in LO Invest («Class D shares»).

The shares of LO Invest that shall be issued on the effective day of the merger to the shareholders of the Company will have a value that corresponds to the net asset value of the relevant sub-funds of LO Selection as of that day, this corresponding to the initial issue price of the relevant sub-funds of LO Invest.
 5. to take note that as a result of the merger the Company shall be wound up without liquidation, that all its former shares shall be cancelled and that the assets and liabilities of the Company shall be deemed to be transferred to LO Invest on the effective day of the merger, as determined in the Merger Proposal.

The meeting shall be validly constituted and shall validly decide on its agenda if at least one half of the capital is present or represented. The items on the agenda shall be passed at the majority of two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

In order to take part at the extraordinary general meeting the owners of bearer shares must deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the Company, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

The following documents shall be at the disposal of the shareholders of the Company for inspection and copies thereof may be obtained, free of charge, from CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ (LUXEMBOURG) S.A., 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg:

- (i) the text of the Merger Proposal;
- (ii) the revised prospectus of LO Invest dated December 1998;
- (iii) the unaudited semi-annual accounts of the Company as at 30th June 1998, and its accounts as at 31st December 1998;
- (iv) the audited annual accounts of LO Invest at 31st December 1995, 1996 and 1997, its unaudited semi-annual accounts at 30th June 1998, and its accounts as at 31st December 1998;
- (v) the reports of the Directors of LO Selection and LO Invest;
- (vi) the special report of PricewaterhouseCoopers.

Proxies should be sent to CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ (LUXEMBOURG) S.A., by fax (fax Nr (352) 47.67.35.97) and to the address above to the attention of Lovisa Eriksson, by no later than 19th April 1999.

Luxembourg, 23rd March 1999.

II (01045/005/59)

The Board of Directors.

INTERNATIONAL PARTICIPATION COMPANY S.A. (IPARCO), Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 27.941.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 avril 1999 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (01118/005/17)

Le Conseil d'Administration.

INTERNATIONAL FOOD INVEST, Société Anonyme.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R. C. Luxembourg B 40.427.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires qui se tiendra au 3, rue Jean Piret à Luxembourg, le 19 avril 1999 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transformation de la société en lui faisant adopter le statut d'une société en commandite par actions.
2. Approbation du bilan arrêté au 31 décembre 1998 et décharge à accorder aux membres du conseil d'administration et au commissaire aux comptes pour l'exercice social de 1998.
3. Décharge à accorder aux membres du conseil d'administration et au commissaire aux comptes pour leur fonction exercée jusqu'à ce jour.
4. Désignation de la société INTERNATIONAL FOOD, S.à r.l., avec siège social à L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret, comme gérante de la société en commandite par actions et comme seule associée commanditée.
5. Adaptation des statuts à la nouvelle forme sociale adoptée.
6. Transfert d'une action au nom de l'associé commandité.
7. Désignation de trois commissaires formant le conseil de surveillance.

Tous les Actionnaires sont en plus convoqués à la présente assemblée moyennant convocations envoyées par lettres recommandées avec y annexé le texte intégral des statuts nouveaux à adopter par l'assemblée générale.

II (01213/595/24)

Le Conseil d'Administration.

HOLDING BERGHEIJ S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1735 Senningerberg, 5, rue Heienhaff.
R. C. Luxembourg B 23.623.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 avril 1999 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (01218/000/17)

Le Conseil d'Administration.

BY-HARD FINANCES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 42.791.

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

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 avril 1999 à 17.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (01119/005/16)

Le Conseil d'Administration.