

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° 383

27 mai 1999

SOMMAIRE

Aectra Participations S.A., Luxembourg ...	page 18364	Machinery Industries Finance S.A., Luxembourg	18361
Amas Holding S.A., Luxembourg	18362	Macotec S.A., Luxembourg	18374
Antani International S.A., Luxembourg	18382	Malica S.A., Luxembourg	18368
Apimmo S.A., Luxembourg	18360	Mavica Investments S.A., Luxembourg	18384
Aurel Holding S.A., Luxembourg	18383	Metals Finance Holding S.A., Luxembourg	18381
Bio-Products and Bio-Engineering S.A., Luxembg	18374	Meysembourg International S.A., Luxembourg ..	18380
BTM Premier Fund, Fonds Commun de Placement	18338	Midland Pyxis Group S.A., Luxembourg	18369
Calypso Club, A.s.b.l., Bascharage	18358	Montbretia S.A., Luxembourg	18369
Carestin S.A., Luxembourg	18365	Nikko Money Market Fund	18351
Chêne Investments S.A., Luxembourg	18353	Nordbanken Asset Allocation Fund, Luxembourg	18353
Chimpex S.A., Luxembourg	18372	Nordbanken International Fund, Luxembourg ...	18352
COGINPAR, Compagnie Générale d'Investisse-		O.I.O., Overseas Investment Opportunities S.A.,	
ments et de Participations S.A., Luxembourg ..	18381	Luxembourg	18370
Compagnie Investissement Europe Holding Lu-		Olio Finance S.A., Luxembourg	18379
xembourg S.A.H., Luxembourg	18376	Ovide Holding S.A., Luxembourg	18377
Cosmos MMF Series, Fonds Commun de Place-		Patrinvest S.C.A., Luxembourg	18378
ment	18340	Patri S.A., Luxembourg	18374
Costa dei Fiori S.A., Luxembourg	18366	Pembroke S.A., Luxembourg	18382
C.P.C. Finanz S.A., Luxembourg	18359	Robur International, Sicav, Luxembourg	18382
Crefina S.A., Luxembourg	18363	Royal Ascot Holding S.A., Luxembourg	18373
Defin S.A., Luxembourg	18380	Rush S.A., Luxembourg	18359
Dexia Asia Premier, Sicav, Luxembourg	18378	Sea Light Investments S.A., Luxembourg	18367
Europa Verde S.A., Luxembourg	18360	Sea Mark Investments S.A., Luxembourg	18366
Euro Recycling Fibres E.R.F. S.A., Luxembourg ..	18365	Sea View Investments S.A., Luxembourg	18367
Felix S.A., Luxembourg	18375	Sea Way Investments S.A., Luxembourg	18368
Financo Luxembourg S.A., Luxembourg	18364	Shoe Invest Holding S.A., Luxembourg	18364
Financial Overseas Investment S.A., Luxembourg	18371	Sigma Fund, Sicav, Luxembourg	18378
Financière V.P.I. S.A., Luxembourg	18363	Sirtes S.A., Luxembourg	18378
Fingi Holding S.A., Luxembourg	18379	Société de Frelange S.A., Luxembourg	18361
Forlane Finance Luxembourg S.A., Luxembourg	18368	Société de Thiaumont S.A., Luxembourg	18361
Fortecolux Holding S.A., Luxembourg	18360	Société Financière Cereus S.A., Luxembourg ...	18353
Greenfin Holding S.A., Luxembourg	18375	Société Foncière et Commercial Country Land	
Haston S.A., Luxembourg	18376	S.A., Luxembourg	18365
Hill 27 S.A., Luxembourg	18372	Socoges S.A., Luxembourg	18381
Hydroventure S.A., Luxembourg	18371	Sogelux Fund II, Sicav, Luxembourg	18375
Industrial Software Development S.A., Luxembg	18364	Soleil Finance S.A., Luxembourg	18377
Inhalux S.A., Luxembourg	18380	Stallen Holding S.A., Luxembourg	18371
Inter Mega S.A., Luxembourg	18363	Stelmar Management (Holdings) S.A., Luxem-	
Invinter S.A., Luxembourg	18359	bourg	18362
Ipomea International S.A., Luxembourg	18380	Strata Holding S.A., Luxembourg	18365
Isis, Sicav, Luxembourg	18376	Strategy Group S.A., Luxembourg	18362
Jalna Holding S.A., Luxembourg	18371	Stratinvest Holding S.A., Luxembourg	18383
Jemago International S.A., Luxembourg	18360	Swentibold S.A., Luxembourg	18369
Klinengo S.A., Luxembourg	18379	Telfisa Finance (Luxembourg) S.A., Luxembourg	18370
Land Investments S.A., Luxembourg	18377	Teroma S.A.H., Luxembourg	18358
Latky S.A., Luxembourg	18366	Tramalin S.A., Luxembourg	18361
Lipa International S.A., Luxembourg	18373	Triad-Egypt Corporation S.A., Luxembourg	18372
Lofin Holding S.A., Luxembourg	18384	Vlimmo International S.A., Luxembourg	18362
Lorinter S.A., Luxembourg	18363	V.P. International Holding S.A., Luxembourg	18358
Lubelmet S.A., Luxembourg	18370	Whitebridge Investments S.A., Luxembourg	18373

BTM PREMIER FUND, Fonds Commun de Placement.**AMENDMENT AGREEMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS**

Between:

1) BTM UNIT MANAGEMENT S.A., a Luxembourg société anonyme having its registered office at 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Management Company»);

and

2) BANK OF TOKYO - MITSUBISHI (LUXEMBOURG) S.A., a Luxembourg bank having also its registered office at 287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Custodian»).

Whereas:

(A) The Management Company is the management company of BTM PREMIER FUND (the «Fund»), a Luxembourg fonds commun de placement constituted under the law of July 19, 1991;

(B) The Custodian is the custodian of the assets of the Fund;

(C) The Fund has the umbrella structure, its capital being divided into several classes of Units of the Fund relating to different portfolios of assets having specific investment objectives (each designated as a «Portfolio») as described in the Specific Part (the «Specific Part») of the management regulations of the Fund as these were amended and restated on February 12, 1999 as published in the Luxembourg Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations in Luxembourg on March 9, 1999 (the «Management Regulations»).

(D) The Management Company and the Custodian have decided to create two new Portfolios, the BTM PREMIER FUND - GIPS International Bond Portfolio («GIPS International Bond Portfolio») and the BTM PREMIER FUND - GIPS International Equity Portfolio («GIPS International Equity Portfolio»).

(E) The Management Company and the Custodian intend to add two Specific Parts relating to the Portfolios to the Management Regulations and, further, to update the Management Regulations.

Now therefore, it is agreed as follows:

The Custodian and the Management Company hereby agree to create two new Portfolios, namely GIPS International Bond Portfolio and the GIPS International Equity Portfolio with effect on April 30, 1999 and to bring the Management Regulations up-to-date where required.

2. The Custodian and the Management Company hereby agree to insert at the end of the Specific Part two additional Sections reading as follows:

«V. Specific part of the Management Regulations relating to:

BTM PREMIER FUND - GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO

1. The Portfolio

Units in BTM PREMIER FUND - GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO («GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO») will be offered at the conditions set out in the General Part above and further at the conditions set out in this Specific Part.

2. Investment Objectives and Policy

GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO's primary investment objective is to achieve excess return over the SALOMON SMITH BARNEY WORLD GOVERNMENT BOND INDEX ex Japan in Japanese Yen in the medium to long term by investing mainly in bonds denominated in worldwide currencies other than Japanese Yen, and also in short-term instruments (such as certificates of deposit, banker's acceptances and commercial papers) denominated in various currencies.

Generally in respect of the GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO, the Management company may make use of the investment techniques and instruments as set forth under «Investment Techniques and Instruments» in the General Part. In particular, remaining always within such limitations, in respect of GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO the Management Company may, for the purpose of hedging the value of securities in its portfolio, use financial futures contracts on investments and further, it may make use of forward currency contracts.

GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO may hold ancillary liquid assets.

3. Issues of units

After an initial subscription period, the issue price per Unit of GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO shall be the Net Asset Value per Unit of GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO as determined in JPY on a Valuation Day (as hereinafter defined), provided an application is received prior to 2.00 p.m. Luxembourg time two (2) bank business days in Luxembourg prior to the relevant valuation Day.

Applications received after 2.00 p.m. will be treated as having been received on the next following bank business day in Luxembourg.

Payment will, in respect of Units of GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO, be made in JPY in the form of a cash transfer to the order of the Custodian within seven (7) bank business days in Luxembourg after the day when an application is received. Payment may also be made by cheque or banker's draft which shall be delivered together with the application form.

In addition to the «Restrictions on Ownership» described in the General Part of these Management Regulations, in respect of the GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO, Units of the Portfolio may not be transferred to any person or any entity without the prior consent of the Management Company and the Custodian.

4. Redemption of Units

Unitholders may, in respect of GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO, redeem their Units at a price representing their Net Asset Value calculated on the Valuation Day next following receipt and acceptance of a written request by the Company, provided that the relevant request is received (with all necessary supporting documentation) not later

than 2.00 p.m. Luxembourg time, two (2) bank business days in Luxembourg prior to the relevant valuation Day. Requests for redemption received after 2.00 p.m. will be treated as having been received on the next following bank business day in Luxembourg. Payment for Units redeemed will be made by the Custodian normally within seven (7) bank business days in Luxembourg after the relevant Valuation Day at the applicable Net Asset Value, less a redemption charge, if any, in favour of the Management Company, as further specified in the Specific Part and Fund prospectus.

5. Conversion of Units

Units of GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO may not be converted.

6. Net Asset Value Determination

The Net Asset Value per Unit, the subscription, the redemption and the conversion prices for Units of the GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO are determined in JPY on the first, the second and the third Wednesday of each month or - if such day is not a bank business day in Luxembourg - on the next following bank business day in Luxembourg and on the last bank business day in Luxembourg of each month (a «Valuation Day» in respect of the GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO). A Unitholder may at any time in writing with a notice period of 2 bank business days in Luxembourg request an additional determination of the current Net Asset Value.

7. Management and advice

In respect of the GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO, the Management Company will receive investment advisory services from TOKYO - MITSUBISHI ASSET MANAGEMENT (UK) LTD., Finsbury Circus house, 12/15 Finsbury Circus, London EC2M 7BT.

The Investment Adviser will be entitled to a fixed fee payable out of the Portfolio's assets expressed as a percentage of the average quarterly Net Asset Value of GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO as further described in the Fund's prospectus from time to time.

8. Dividends

The Management Company may, in respect of the GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO at the Management Companies' discretion, declare dividends out of net investment income, realised and unrealised profit and capital of the GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO available for distribution, subject always to the Fund complying with the minimum total net assets of the Fund of 50 million Luxembourg francs, or the equivalent in the applicable currency. Dividends payable may at the request of a Unitholder be reinvested in additional Units of GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO.

9. Duration and Liquidation

GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO has been established for an unlimited period of time. The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian and without prejudice to the interests of the Unitholder(s) of GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO decide, notably in case the net assets of GIPS INTERNATIONAL BOND PORTFOLIO at any time fall below the amount laid down in the General Part to dissolve this Portfolio.

VI. Specific part of the Management Regulations relating to:

BTM PREMIER FUND - GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO

1. The Portfolio

Units in BTM PREMIER FUND - GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO («GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO») will be offered at the conditions set out in the General Part above and further at the conditions set out in this Specific Part.

2. Investment Objectives and Policy

GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO's primary investment objective is to achieve excess return in Japanese Yen over the MSCI KOKUSAI INDEX (World ex Japan,) (and in addition to such index the relevant gross dividends) in the medium to long term by investing mainly in equities denominated in world-wide currencies other than Japanese Yen, and also in short-term instruments (such as certificates of deposit, banker's acceptances and commercial papers) denominated in various currencies.

Generally, in respect of the GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO, the Management Company may make use of the investment techniques and instruments as set forth under «Investment Techniques and Instruments» in the General Part. In particular remaining always within such limitations, in respect of GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO the Management Company may, for the purpose of hedging the value of portfolio securities, use financial futures contracts on investments and further, it may make use of forward currency contracts.

GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO may hold ancillary liquid assets.

3. Issue of units

After an initial subscription period, the issue price per Unit of GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO shall be the Net Asset Value per Unit of GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO as determined in JPY on a Valuation Day (as hereinafter defined), provided an application is received prior to 2.00 p.m. Luxembourg time two (2) bank business days in Luxembourg prior to the relevant valuation Day.

Applications received after 2:00 p.m. will be treated as having been received on the next following bank business day in Luxembourg.

Payment will, in respect of Units of GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO, be made in JPY in the form of a cash transfer to the order of the Custodian within seven (7) bank business days in Luxembourg after the day when an application is received. Payment may also be made by cheque or banker's draft which shall be delivered together with the application form.

In addition to the «Restrictions on Ownership» described in the General Part of these Management Regulations, in respect of the GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO, Units of the Portfolio may not be transferred to any person or any entity without the prior consent of the Management Company and the Custodian.

4. Redemption of units

Unitholders may, in respect of GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO, redeem their Units at a price representing their Net Asset Value calculated on the Valuation Day next following receipt and acceptance of a written request by the Company, provided that the relevant request is received (with all necessary supporting documentation) not later than 2.00 p.m. Luxembourg time, two (2) bank business days in Luxembourg prior to the relevant valuation Day. Requests for redemption received after 2.00 p.m. will be treated as having been received on the next following bank business day in Luxembourg. Payment for Units redeemed will be made by the Custodian normally within seven (7) bank business days in Luxembourg after the relevant Valuation Day at the applicable Net Asset Value, less a redemption charge, if any, in favour of the Management Company, as further specified in the Specific Part and Fund prospectus.

5. Conversion of Units

Units of GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO may not be converted.

6. Net Asset Value Determination

The Net Asset Value per Unit, the subscription, the redemption and the conversion prices for Units of the GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO are determined in JPY on the first, the second and the third Wednesday of each month or - if such day is not a bank business day in Luxembourg, on the next following bank business day in Luxembourg and on the last bank business day in Luxembourg of each month (a «Valuation Day» in respect of the GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO). A Unitholder may at any time in writing with a notice period of 2 bank business days in Luxembourg request an additional determination of the current Net Asset Value.

7. Management and advice

In respect of the GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO, the Management Company will receive investment advisory services from TOKYO - MITSUBISHI ASSET MANAGEMENT (UK) Ltd., Finsbury Circus House, 12/15 Finsbury Circus, London EC2M 7BT.

The Investment Adviser will be entitled to a fixed fee payable out of the Portfolio's assets expressed as a percentage of the average quarterly Net Asset Value of GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO as further described in the Fund's prospectus from time to time.

8. Dividends

The Management Company may, in respect of the GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO at the Management Company's discretion, declare dividends out of net investment income, realised and unrealised profit and capital of the GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO available for distribution, subject always to the Fund complying with the minimum total net assets of the Fund of 50 million Luxembourg francs, or the equivalent in the applicable currency. Dividends payable may at the request of a Unitholder be reinvested in additional Units of GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO.

9. Duration and Liquidation

GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO has been established for an unlimited period of time. The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian and without prejudice to the interests of the Unitholder(s) of GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO decide, notably in case the net assets of GIPS INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO at any time fall below the amount laid down in the General Part to dissolve this Portfolio.»

This Amendment Agreement to the Management Regulations was signed on April 30, 1999, by the Management Company and the Custodian. It will become effective on such date. A set of coordinated Management Regulations will be deposited at the Register of Commerce in Luxembourg.

Done in Luxembourg, on April 30, 1999. BTM UNIT MANAGEMENT S.A. BANK OF TOKYO - MITSUBISHI (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 5 mai 1999, vol. 522, fol. 96, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Releveur (signé): J. Muller.

(20874/267/184) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 mai 1999.

COSMOS MMF SERIES, Fonds Commun de Placement.

CONSOLIDATED MANAGEMENT REGULATIONS

1) The Trust

COSMOS MMF SERIES (hereafter referred to as the Trust), organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment umbrella fund (fonds commun de placement), is an unincorporated co-proprietorship of transferable securities and other assets (hereinafter referred to as securities), managed in the interest of its co-owners (hereafter referred to as the «shareholders») by GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Trust, which are held in custody by NOMURA BANK (LUXEMBOURG) S.A. (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company and those of other funds managed by the Management Company. By the acquisition of shares of the Trust, any shareholder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the shareholders, the Management Company and the Custodian.

The Trust will be an umbrella fund consisting of different sub-funds (hereafter «Funds») to be created pursuant to Article 4).

2) The Management Company

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

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

The Management Company shall determine the investment policy of the Trust within the restrictions set forth in Article 6) hereafter.

The Management Company may appoint officers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Trust.

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

3) The Custodian

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. NOMURA BANK (LUXEMBOURG) S.A., a corporation organized under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

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

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

All cash and securities constituting the assets of the Trust shall be held by the Custodian on behalf of the shareholders of the Trust. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such securities. The Custodian may hold securities in accounts with such clearing houses as the Custodian may determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the Trust's deposits of cash and securities. The Custodian may only dispose of the assets of the Trust and make payments to third parties on behalf of the Trust on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the law of 30th March, 1988 on collective investment undertakings.

Upon receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Trust.

The Custodian is entitled to such fees, as will be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian. Such fee is based on the net assets of the Trust and is payable quarterly.

4) The Funds

The Management Company may, from time to time, with the consent of the Custodian, create sub-funds (collectively «Funds» and individually «Fund»), which have different investment policies. The shares issued by the Management Company in relation to each Fund shall constitute shares of a class separate from the other share classes created in relation to other Funds.

A separate portfolio of investments and assets will be maintained for each Fund. The different portfolios will be separately invested in accordance with an investment policy fixed for each Fund.

Upon creation of a Fund, these Management Regulations shall be completed by an appendix containing the name and investment policy of the Fund concerned, as well as any other possible specificities of the Fund.

Any Fund may be dissolved upon decision of the Management Company with the consent of the Custodian as more fully described in Article 20 hereafter.

5) Investment objective and policy

The investment policy of each Fund will be set forth in an appendix, for each Fund, attached to these Management Regulations.

6) Investment restrictions

While managing the assets of the Trust, the Management Company or its appointed agent(s) shall comply with the following restrictions:

1. The Management Company may not invest, on behalf of a Fund, the assets of such Fund in the securities of any one issuer, if the value of the holdings of a Fund in the securities of such issuer exceeds 10 % of such Fund's total net assets, except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by Member States of the Organization for Economic Cooperation and Development («OECD») or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope, or to repurchase agreements collateralized by such securities.

2. The Management Company may not invest, on behalf of a Fund, the assets of such Fund in the shares of any single issuer if, as a result of such investment, the Trust owns more than 10 % of the outstanding shares of such issuer and the Management Company may not invest, on behalf of the Trust and other investment funds managed by it, the assets of the Trust and those other funds in the shares of any single issuer if, as a result of such investment, the Trust and such other funds, in total, own more than 15 % of the outstanding shares of such issuer.

3. The Management Company may not make investments on behalf of a Fund for the purpose of exercising control or management.

4. The Management Company may not invest, on behalf of a Fund, the assets of such Fund in units or shares of other collective investment funds of the open-ended type if such investment causes the value of the holdings of such Fund in the securities of such collective investment fund to exceed 10 % of the Fund's total net assets. No investments shall be made in any such collective investment fund unless its investment policy is similar to that of the Fund. Further, if any investment is made in collective investment funds having the same promoter as the Trust, no issue commission or other acquisition fee and no management or advisory fee may be charged on the assets of a Fund so invested. However, the board of directors of the Management Company has decided that, as long as a Fund qualifies under the reduced tax rate applicable to undertakings for collective investment the exclusive object of which is the collective investment in money market instruments in accordance with article 108 of the law of 30th March, 1988 concerning undertakings for collective investment, the Management Company will not invest, on behalf of a Fund, in shares or units of other collective investment funds.

5. The Management Company may not, on behalf of a Fund, purchase or sell real estate, provided that the Management Company may invest, on behalf of a Fund, in securities secured by real estate or interests therein or issued by companies which invest in real estate or interests therein.

6. The Management Company may not, on behalf of a Fund, enter into transactions involving commodities, commodity contracts or securities representing merchandise or rights to merchandise and for the purposes hereof commodities includes precious metals, and certificates representing them except that it may purchase and sell securities that are secured by commodities and securities of companies which invest or deal in commodities and that this restriction shall not prevent the Management Company from entering, on behalf of a Fund, into financial instruments, stock indices and foreign currencies, to the extent permitted by applicable laws and regulations and the Management Regulations.

7. The Management Company may not, on behalf of a Fund, purchase any securities on margin, (except as may be necessary in connection with the acquisition of financial futures and currency contracts referred to in 14. and 15. below and except that the Management Company may obtain for a Fund such short-term credit, as may be necessary for the clearance of purchases and sales of portfolio securities) or make short sales of securities or maintain a short position.

8. The Management Company may not, on behalf of a Fund, make loans to any person provided that for the purposes of this restriction the acquisition of eligible portfolio investments shall not be deemed to be the making of a loan and provided further that this restriction shall not prevent the Management Company from lending a Fund's portfolio securities.

9. The Management Company may not borrow, on behalf of a Fund, amounts in excess of 10 % of the total net assets of such Fund and then only from banks as a temporary measure for extraordinary or emergency purposes such as the repurchase of shares of a Fund. The Management Company will not purchase securities, on behalf of a Fund, while borrowings are outstanding, except to fulfil prior commitments and/or to exercise subscription rights.

10. The Management Company may not, on behalf of a Fund, mortgage, pledge, hypothecate or in any manner transfer as security for indebtedness, any securities owned or held by a Fund, except as may be necessary in connection with borrowings mentioned in 9. above and with the acquisition of financial futures and currency contracts referred to in 14 and 15 below.

11. The Management Company may not invest, on behalf of a Fund, in securities which are not traded on an official stock exchange or other regulated market (including OTC market) or which cannot be readily resold because of legal or contractual restrictions or which are not otherwise readily marketable, if, regarding all such securities, more than 10 % of its total net assets would be invested in such securities immediately after and as a result of such transaction, provided however that this restriction shall not apply to money market instruments which are traded regularly.

12. The Management Company may not underwrite securities of other issuers on behalf of a Fund.

13. The Management Company may, on behalf of a Fund, employ techniques and instruments relating to transferable securities under the conditions and within the limits laid down by law, regulation or administrative practice provided that such techniques or instruments are used for the purpose of efficient portfolio management. With respect to options:

a) the Management Company may not invest, on behalf of a Fund, in put or call options on securities unless:

i) such options are quoted on a stock exchange or dealt in on a regulated market; and

ii) the acquisition price of such options does not exceed, in terms of premiums, 15 % of the total net assets of such Fund;

b) the Management Company may not, on behalf of the Fund, sell call options on securities unless:

i) such securities are already held; and

ii) the aggregate of the exercise prices of such call options does not exceed 25 % of the value of the securities held by the Fund, such value to be reduced by the value of options purchased and held by the Fund;

c) the Management Company may not, on behalf of a Fund, write put options on securities unless such Fund holds sufficient liquid assets to cover the aggregate of the exercise prices of such options written.

14. The Management Company may not, on behalf of a Fund, acquire or deal in forward currency contracts except that the Management Company may, on behalf of a Fund, for the purpose of hedging currency risks, enter into forward currency contracts or write call options and purchase put options on currencies provided however that:

a) these transactions may only concern contracts which are traded on a regulated market operating regularly, being recognized and open to the public except that the Management Company may also, on behalf of a Fund, enter into forward sales of currencies or exchange currencies on the basis of private agreements with highly rated financial institutions specialized in this type of transactions;

b) the transactions made in one currency may in principle not exceed the valuation of the aggregate assets denominated in that currency nor exceed the period during which such assets are held provided, however, that the Management Company may, on behalf of a Fund, purchase the currency concerned through a cross transaction (entered into through the same counterpart) should the cost thereof be more advantageous to such Fund.

15. The Management Company may not, on behalf of a Fund, deal in financial futures, except that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of its portfolio securities a Fund may have outstanding commitments in respect of financial futures sales contracts not exceeding the corresponding risk of fluctuation of the value of the corresponding portion of such Fund's portfolio;

b) for the purpose of efficient portfolio management the Management Company may, on behalf of a Fund, enter into financial futures purchase contracts, provided that sufficient cash, short dated debt securities or instruments (other than the liquid assets which might have to be held by such Fund pursuant to restriction 13 c) above), or securities to be disposed of at a predetermined value exist to match the underlying exposure of any such futures positions.

16. The Management Company may not, on behalf of a Fund, deal in index options except that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of a Fund's portfolio securities the Management Company may, on behalf of such Fund, sell call options on stock indexes or acquire put options on stock indexes. In such event the value of the underlying securities included in the relevant stock index option shall not exceed, together with outstanding commitments in financial futures contract entered into for the same purpose, the aggregate value of the portion of the securities portfolio to be hedged; and

b) for the purpose of the efficient management of a Fund's portfolio securities the Management Company may, on behalf of such Fund, acquire call options on stock indexes, provided the value of the underlying securities included in the relevant stock index options is covered by cash, short dated debt securities and instruments or securities to be disposed of at predetermined prices;

provided, however, that the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options purchased by the Management Company, on behalf of a Fund, shall not exceed 15 % of the net assets of such Fund.

The Management Company may, on behalf of a Fund, enter into the transactions referred to under 15. and 16. above only if these transactions concern contracts which are traded on a regulated market operating regularly, being recognized and open to the public.

If, by reason of subsequent fluctuations in values of a Fund's assets, the percentages under 1., 2., 4. or 11. above are infringed, priority will be given, when sales of securities are made, to correcting the situation, having due regard to the interests of shareholders.

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

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

7) Issue of Shares

Shares of each Fund shall be issued by the Management Company on each Dealing Day (as defined in the Appendix to these Management Regulations for each Fund). Any application for purchase of shares received in respect of a specific Dealing Day must be received prior to 3.00 p.m. Luxembourg time on such Dealing Day and any application received thereafter on the same Dealing Day shall be deemed to have been received on the next Dealing Day.

No fractional shares will be issued. The Management Company shall issue shares in registered form only.

All shares of each Fund have equal rights and privileges. Each share of each Fund is, upon issue, entitled to participate equally with all other shares of such Fund in any distribution upon declaration of dividends in respect of such Fund and upon liquidation of such Fund.

Certificates for shares or confirmations of shareholding shall be delivered by the Management Company or its appointed agents provided that payment therefor has been received by the Custodian.

8) Restriction on Ownership of Shares

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

The Management Company may:

(a) reject at its discretion any application for purchase of shares;

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

More specifically:

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

b) None of the shares is registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the 1933 Act). Except as described below, none of the shares may be offered, sold, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States of America or any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction including the Commonwealth of Puerto Rico (the United States), or to any citizen or resident thereof (including any corporation, partnership or other entity created or organized in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof), or any estate or trust, other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States (which is not effectively connected with the conduct of a trade or business within the United States) is not included in gross income for the purposes of computing United States federal income tax (U.S. Person).

The Trust is not registered under the United States Investment Company Act of 1940 (the Investment Company Act). The Management Company will not knowingly permit the number of holders of shares, who are U.S. persons or are in the United States, to exceed 100. Subject to the foregoing prohibitions, private sales of a portion of the shares to a limited number of sophisticated institutional investors in the United States or which are U.S. persons may, from time to time, be arranged under restrictions and other circumstances designed to preclude a distribution that would otherwise require registration of the shares under the 1933 Act or cause the Trust to become subject to the Investment Company Act or that would subject the Trust to U.S. taxation, including presentation by such investors, prior to the delivery to them of shares, of a letter containing specified representations and agreements.

For the purpose of restricting or preventing the beneficial ownership of Trust shares by any U.S. person, as defined above, except those U.S. Persons who purchase shares in a private placement, as provided above, the Management Company or its agent may:

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

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

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

(i) the Management Company or its agent shall serve a notice (the «purchase notice») upon the shareholder appearing in the Register of shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his address appearing in the books of the Trust. The shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Management Company or its agent the share certificate or certificates (if any are issued) representing the shares specified in the purchase notice. Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice and his name shall be removed from the registration of such shares in the Register of shareholders;

(ii) the price at which each such share is to be purchased (the «purchase price») shall be an amount equal to the Net Asset Value per share in a Fund as at the Dealing Day (as defined in Article 11) specified by the Management Company or the Dealing Day following the surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice, whichever is lower, all as determined in accordance with Article 11 hereof;

(iii) payment of the purchase price will be made available to the former owner of such shares in U.S. Dollars or, in the discretion of the Management Company, in any other freely convertible currency at the rate of exchange for U.S. Dollars on the date of payment and will be deposited for payment to such owner with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price following surrender of the share certificate or certificates specified in such notice. Upon service of the purchase notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such shares or any of them, nor any claim against the Trust or its assets nor against the Management Company, the Custodian or any other person in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank following effective surrender of the share certificate or certificates as aforesaid. Any funds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Trust. The Management Company shall have power, from time to time, to take all steps necessary and to authorise such action on behalf of the Trust to perfect such reversion;

(iv) the exercise by the Management Company of the power conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person or that the true ownership of any shares otherwise than appeared to the Management Company at the date of any purchase notice, provided in such case the said powers were exercised by the Management Company in good faith.

9) Issue price

Following the initial offering period, the issue price per share of each Fund will be the net asset value per share of such Fund determined on the Dealing Day on which the application for purchase of shares is received or deemed to be received. By means of its distribution policy set out in Article 17) hereafter, the Management Company will seek to maintain, to the extent reasonably possible, a constant Net Asset Value per share for each Fund equivalent to the initial issue price per share of such Fund (the «Fixed NAV» Amount), as defined in the Appendix of the relevant Fund. There are no dealer mark-ups or sales charges.

Payment of the issue price shall be made to the Custodian on the next Dealing Day following the Dealing Day on which the application for purchase of shares is received or deemed to be received (the «payment date»).

If the Net Asset Value per share is below the Fixed NAV Amount for US Money Market Fund or for Euro Money Market Fund on the relevant Dealing Day of such Fund, no shares in the Fund are issued.

10) Share certificates

Any person or corporate body shall be eligible to participate in a Fund by subscribing for one or several shares, subject, however, to the provisions contained in Articles 7) and 8) of these Management Regulations. The Management Company shall issue certificates in registered form only. Each certificate shall carry the signatures of the Management Company and the Custodian, both of which may be in facsimile. In the absence of a request for certificates investors will be deemed to have requested that no certificate be issued in respect of their shares and a confirmation of shareholding will be delivered instead.

11) Determination of Net Asset Value

The Net Asset Value per share of each Fund expressed in the reference currency of each Fund is determined on every Dealing Day immediately after the daily declaration of dividends.

Each Fund's portfolio securities are valued based upon their amortized cost. This involves valuing an instrument at its cost and thereafter assuming a constant amortization to maturity of any discount or premium, regardless of the impact of fluctuating interest rates on the market value of the instruments. While this method provides certainty in valuation, it may result in periods during which value, as determined by amortized cost, is higher or lower than the price such Fund would receive if it sold the instrument.

The Fund has established procedures designed to stabilize, to the extent reasonably possible, each Fund's net asset value per share as computed for the purpose of issues, repurchases and conversions at the Fixed NAV Amount. Each Fund's portfolio holdings will be reviewed, from time to time, by or under the direction of the Management Company to determine whether a deviation exists between the Net Asset Value calculated using market quotations and that calculated on an amortized cost basis. In the event it is determined that a deviation exists which may result in material dilution or other unfair results to investors or existing shareholders, the Management Company, or its appointed agents, will take such corrective action as is regarded as necessary and appropriate, including the reduction of the number of outstanding shares of each Fund by the proportionate repurchase of certain of the shares of each shareholder (upon which repurchases no sum would be repayable to the shareholder), the sale of portfolio instruments prior to maturity to realize capital gains or losses, or shortening of average portfolio maturity, withholding dividends, or establishing a Net Asset Value per share by using available market quotations. If the number of outstanding shares is reduced in order to seek to maintain a constant Net Asset Value equal to the Fixed NAV Amount, the number of shares, which will be compulsorily repurchased in a Fund, will be the number of shares which represent the difference between the amortized cost valuation and market valuation of the portfolio. Each shareholder will be deemed to have agreed to such compulsory repurchase by his investment in the Trust.

The decisions by the Management Company, or its appointed agents, referred to above, will be made in accordance with policies adopted, from time to time, by the Management Company setting forth general guidelines for the calculation of a fair value by officers of the Management Company or other persons designated by it.

In all cases, the Net Asset Value for each Fund is determined by adding the value of all securities and other assets in a Fund, deducting its liabilities and dividing by the number of shares of such Fund outstanding.

For the purpose of determining the assets and liabilities attributable to each Fund, there shall be established a pool of assets for each Fund in the following manner:

(a) the proceeds from the issue of Shares of each Fund shall be applied in the books of the Trust to the pool of assets established for that Fund and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this article;

(b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Trust to the same pool as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool;

(c) where the Trust incurs a liability which relates to any asset of a particular pool, such liability shall be allocated to the relevant pool;

(d) in the case where any asset or liability of the Trust cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be allocated to all the pools pro rata to the total net asset values of the relevant Fund; provided that all liabilities, whatsoever pool they are attributable to, shall unless otherwise agreed upon the creditors, be binding upon the Trust as a whole;

(e) upon the record date for determination of the person entitled to any dividend declared on any Fund, the net asset value of Shares of such Fund shall be reduced by the amount of such dividends.

If on any Dealing Day the Net Asset Value per share of a Fund cannot be determined because of a temporary breakdown of communications, or a temporary unavailability of market quotations of a Fund's investments, the Management Company may decide to use, for the purpose of determination of the issue, repurchase and conversion price, the net asset value and dividends per share, as determined on the preceeding Dealing Day.

The Net Asset Value of each Fund is certified by an authorized officer, agent or representative of the Management Company and any such certification, shall be conclusive, except in the case of manifest error.

The organization expenses are capitalized and amortized over a period of 5 years.

The latest Net Asset Value and dividend per share per Fund shall be available at the offices of the Management Company.

12) Suspension of determination of Net Asset Value

The Management Company may temporarily suspend the determination of the net asset value of any Fund and in consequence the issue, the repurchase and conversion of shares in such Fund in any of the following events:

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

13) Repurchase

Unless otherwise provided in the Appendix of a Fund, shareholders may request the repurchase of their shares on any Dealing Day as defined above. Any application for repurchase of shares must be received prior to 3.00 p.m. Luxembourg time on the applicable Dealing Day and any application received thereafter on the same Dealing Day shall be deemed to have been received on the next Dealing Day.

Repurchase will be made at such net asset value per share for each Fund determined on the Dealing Day on which the application for repurchase of shares is received or deemed to be received. Such repurchase request must be accompanied by the relevant share certificates (if issued).

Procedure applicable to US Money Market Fund until 30th September, 1999

In case of repurchase of shares, all dividends declared, accrued but not yet paid in respect of the repurchased shares, will be paid together with the repurchase proceeds. In case of repurchase by a shareholder of part of his shares only, such shareholder shall unless he instructs otherwise be deemed to have requested the repurchase of the shares first subscribed for.

Procedure applicable to Euro Money Market Fund and to US Money Market Fund from 1st October, 1999.

If the Net Asset Value per share is below the Fixed NAV Amount for US Money Market Fund or for Euro Money Market Fund on the relevant Dealing Day of such Fund, no shares in the Fund are repurchased.

a) Partial Repurchase in a Fund

In case of repurchase of some but not all of the shares in a Fund held by a shareholder, all dividends declared, accrued but not yet paid in respect of the repurchased shares, will not be paid together with the repurchase proceeds. In case of repurchase by a shareholder of part of his shares only, such shareholder shall, unless he instructs otherwise, be deemed to have requested the repurchase of the shares first subscribed for. Such dividends are reinvested against issue of further shares on the Reinvestment Day (as defined in the Appendix to the relevant Fund).

b) Total repurchase in a Fund

Notwithstanding the above, in case of repurchase of all shares in a Fund held by a shareholder, all dividends declared, accrued but not yet paid in respect of the repurchased shares, will be paid together with the repurchase proceeds. If the entire repurchase is requested on the Reinvestment Day, the dividends accrued but not yet paid are not reinvested and the dividends are paid together with the proceeds of the repurchased shares on the repayment date (as defined hereafter).

In any case, the Management Company shall ensure that each Fund maintains an appropriate level of liquidity, so that under normal circumstances repurchase of the shares of a Fund may be made promptly upon request by shareholders.

Payment of the repurchase price and the dividends as aforesaid shall be made in the reference currency of the Fund on the next Dealing Day following the Dealing Day on which the application is received or deemed to be received (the «repayment date») if the share certificates (if issued) are received.

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

The Management Company may decide to proceed to compulsory repurchase of shares in the circumstances and conditions set out under Article 8) above.

14) Conversion of Shares

Shareholders wishing to convert from shares of one Fund to shares of other Funds and vice versa will be entitled to do so on any day which is a Dealing Day for the two Funds concerned by tendering the Share certificates (if issued) to the Management Company, accompanied with an irrevocable written conversion request provided that such conversion request will be accepted only when the Dealing Day for the two Funds (immediately following the Dealing Day on which the conversion request is made) is the same day. Such request should specify the number of shares to be converted. The number of Shares issued upon conversion will be based upon the respective Net Asset Value of the two Funds applicable on the Dealing Day on which the request for conversion is made and shall be calculated as follows:

$$N1 = \frac{NAV2 \times N2}{NAV1}$$

N1: The number of Shares to be issued upon conversion.

A fractional share shall not be issued. Any residual amount resulting from a fractional share will be forfeited to the benefit of the Fund to which shares are to be converted.

N2: The number of Shares requested for conversion. The number will be determined in respect of any accrued and unpaid dividends as set out under «Repurchase of shares» above.

NAV 1: Net Asset Value as of the applicable Dealing Day of shares to be issued upon conversion.

NAV 2: Net Asset Value as of the applicable Dealing Day of Shares requested for conversion which is converted into the reference currency of shares to be issued upon conversion at the applicable exchange rate on the applicable Dealing Day.

There will be no conversion charge.

15) Charges of the Fund

The Trust will bear the following charges:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Trust;
- usual banking fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Trust (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the remuneration of the Management Company and of any investment adviser to the extent provided in the Appendices to these Management Regulations;
- the fees and out-of-pocket expenses of the Custodian and of banks and financial institutions entrusted by the Custodian with custody of the assets of the Trust, and the remuneration and expenses of the Registrar and Transfer Agent, Administrative Agent, Paying Agent and Domiciliary Agent;
- the remuneration and out-of-pocket expenses of the Agent Company and the Distributor(s) in Japan;
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the shareholders;
- the cost of printing certificates; the cost of preparing, printing and distributing to actual and prospective investors and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the Trust, including registration statements and prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Trust or the offering of shares of the Trust; the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders, including the beneficial holders of the shares and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities; the cost of accounting, bookkeeping and calculating the daily net asset values; the cost of preparing and distributing public notices to the shareholders; lawyers' and auditor's fees; the costs incurred with the admission and the maintenance of the shares on the stock exchanges on which they are listed; and all similar administrative charges, except, unless otherwise decided by the Management Company, all advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distributing the shares.

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

16) Accounting year, Audit

The accounts of the Trust expressed in United States Dollars are closed each year on the last day of December.

The accounts of the Management Company will be audited by a statutory auditor appointed by the Management Company.

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

17) Distributions and Reinvestment of dividends

The dividend policy of each Fund will be set forth in the Appendix to these Management Regulations for the relevant Fund.

No distribution may be made as a result of which the total Net Assets of the Trust would become less than the equivalent of 50,000,000.- Luxembourg francs.

Shareholders will lose their right to claim any dividend on shares which is payable in cash but remains unclaimed for a period of five years from the date of payment and such dividends shall become the property of the relevant Fund.

18) Amendment of the Management Regulations

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

19) Publications

The latest net asset value, issue price, repurchase price and conversion price per share for each Fund and the latest daily dividend per share for each Fund will be available in Luxembourg at the registered offices of the Management Company and the Custodian.

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

Any amendments to these Management Regulations will be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, and will become effective five days after such publication.

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

20) Duration of the Trust, Liquidation

The Trust is established for an unlimited period. The Trust may be dissolved at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian. Any notice of dissolution will be published in the Mémorial,

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

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

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

Each Fund is established for a period specified in the appendix relating to such Fund.

By agreement between the Management Company and the Custodian, (i) a Fund may be liquidated at any time and shareholders of such Fund will be allocated the net sales proceeds of the assets of the Fund or (ii) a Fund may be liquidated at any time and shares of another Fund may be allocated to the shareholders of the Fund to be liquidated against contribution in kind of the assets of such Fund (to be valued by an auditor's report) to the other Fund. A liquidation and contribution as contemplated in (ii) can only be made if such liquidation is justified by the size of the liquidated Fund, by a change of the economical or political situation affecting the Fund or is made for any other reason to assure the best interest of the shareholders concerned.

In case of a liquidation as described in (i) above, the effective date of the liquidation will be notified to shareholders by mail or by fax.

In case of liquidation and contribution of a Fund as described in (ii) above, all shareholders of the concerned Fund will receive one month prior notice of such liquidation by mail.

Until the effective date of the liquidation of a Fund, shareholders may continue to repurchase or convert their shares at the applicable net asset value reflecting provisions made to cover expenses resulting from the liquidation of the the relevant Fund.

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

21) Statute of limitation

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

22) Applicable law, Jurisdiction and governing language

Disputes arising between the shareholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Trust to the jurisdiction of courts of the countries, in which the shares of the Trust are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by shareholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations.

Consolidated Management Regulations as of 1st June, 1999.

Luxembourg, 10th May, 1999.

GLOBAL FUND MANAGEMENT S.A.
as Management Company
J. Elvinger
Director

NOMURA BANK (LUXEMBOURG) S.A.
as Custodian
Signatures

APPENDIX I RELATING TO THE SUB-FUND COSMOS MMF SERIES - US MONEY MARKET FUND

1. Name of the Fund

COSMOS MMF SERIES - US MONEY MARKET FUND (the «Fund»).

2. Investment Policy

The investment objective of the Fund is to preserve principal value and maintain a high degree of liquidity while providing current income. It is a fundamental policy of the Fund to use its best efforts to maintain a constant net asset value of USD 0.01 per share. The above investment policy and objective do not constitute a guarantee of performance.

The Fund will only invest in high quality U.S. dollar-denominated securities and instruments described below (i) whose initial or residual maturity, at the time of acquisition by the Fund, does not exceed 12 months, taking into account the financial instruments connected therewith (such as obligations subject to repurchase agreements), or (ii) whose terms and conditions provide, or the financial instruments connected to such securities or instruments achieve, that the interest rate applicable, or the reference interest rate, is adjusted at least annually on the basis of market conditions. The average dollar-weighted maturity of the Fund will generally be 90 days or less.

The Fund will invest in U.S. treasury securities, securities issued or guaranteed as to interest or principal by agencies or instrumentalities of the U.S. government and repurchase agreements collateralized by such securities.

The Fund will also invest in U.S. dollar-denominated obligations of the following types; high quality commercial paper, obligations (including certificates of deposit, time deposits and bankers acceptances) of high quality banks and credit institutions, high quality short-term U.S. and non-U.S. corporate obligations, and short-term obligations issued or guaranteed by non U.S. governments or their political subdivisions, agencies or instrumentalities, including supranational entities.

The Fund may enter into repurchase agreements with highly rated financial institutions. In the context of such transactions, the Fund will mainly act as purchaser and will not sell the securities and instruments which are the object of the agreement either before the repurchase of the securities by the counterparty has been carried out or the repurchase period has expired.

At all times, more than 50 % of the Fund's assets shall be invested in securities which fall under the definition of securities under the Securities and Exchange Law of Japan.

Based on the Fund's investment and operating policies, the Fund has been assigned a rating of «AAAm» by STANDARD & POOR'S CORPORATION (S&P). «AAAm» is the highest rating assigned by S&P to money market funds. The rating assesses the safety of invested principal. The definition of the «AAAm» rating is, «Safety is excellent. Superior capacity to maintain principal value and limit exposure to loss».

A fund rating assigned by S&P is not a recommendation to buy, sell, or hold the shares of the Fund. In order to maintain the assigned rating, the Fund must adhere to selected investment and operating criteria on a continuing basis. The rating may be changed or withdrawn as a result of changes in or unavailability of information relating to the Fund and its policies.

3. Dividend Policy

It is the intention of the Management Company to proceed to a daily distribution of dividends in an amount necessary to maintain the Fund's Net Asset Value per share at the Fixed Amount of USD 0.01. The dividends in respect of the shares issued will accrue during the period from (and including) the payment date (as defined in these Management Regulations) of the shares up to (but excluding) the repayment date (as defined in these Management Regulations) of such shares.

On the last Dealing Day in each month («Reinvestment Day») all dividends declared, accrued (up to and including the day immediately preceding the last Dealing Day) and not yet paid (after deducting withholding and other taxes required to be paid (if any) in Luxembourg and/or countries of shareholders in respect of dividends), are automatically reinvested against issue of further shares at the Net Asset Value per share determined on the Dealing Day preceding the Reinvestment Day.

If the Net Asset Value per share of the Fund is below USD 0.01, on the Dealing Day preceding the Reinvestment Day, the reinvestment will be postponed to the next Dealing Day on which the net asset value per share as of a Dealing Day preceding such aforesaid next Dealing Day is USD 0.01 («Postponed Reinvestment Day») and all dividends declared until and including the day preceding the Reinvestment Day are reinvested on the Postponed Reinvestment Day. The dividends accrued on and after the Reinvestment Day until the Postponed Reinvestment Day are reinvested on the following Reinvestment Day.

If the Distributor or Selling Dealer, on behalf of the shareholder, has so indicated to the Transfer Agent, dividends will instead be paid in cash on the next Dealing Day following the Reinvestment Day by check or bank transfer, subject to applicable foreign exchange regulations applicable in the country where the payment has been requested to be made.

The Fund shall seek to maintain, to the extent reasonably possible, the Fund's Net Asset Value per share at USD 0.01.

4. Repurchase of Shares

Shareholders may request the repurchase of their shares in the Fund on any Dealing Day (as hereafter defined).

5. Fees of the Management Company and the Adviser

The Management Company is entitled to a management fee for the Trust of USD 15,000.- per annum, out of the assets of the Trust.

The Adviser to US Money Market Fund will be paid, out of the assets of such Fund, at the end of each quarter a fee at an annual rate of 0.150 % of the average of the daily net assets of the Fund up to 250 million USD, 0.125 % of such net assets on the next USD 250 million, 0.100 % of such net assets on the next 1.5 billion USD, and 0.075 % of such net assets in excess of USD 2.0 billion during the relevant quarter.

6. Fees of the Agent Company and of the Distributor in Japan

The Agent Company in Japan will be entitled to a fee, payable out of the assets of the Trust, of 0.10 % of the average of the daily net assets of the Trust, such fee to be paid monthly. Any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses incurred by the Agent Company will be borne by the Trust.

Each Distributor in Japan is entitled to a fee payable, out of the assets of each Fund, at the end of each month, at an annual rate of 0.40 % of the average daily total net assets of the relevant Fund distributed by such Distributor in Japan and not repurchased during the relevant month.

7. Duration of the Fund

The Fund is established for an undetermined period.

8. Dealing Day

Shares of the Fund are issued by the Management Company on every day i) which is a bank business day in Luxembourg, New York and Boston, ii) on which the New York Stock Exchange is open for business and iii) which is a securities dealers' business day in Japan (a «Dealing Day») subject to the right of the Management Company, at its discretion temporarily to discontinue such issue.

9. Reference currency of the Fund

United States Dollar.

APPENDIX II RELATING TO THE SUB-FUND COSMOS MMF SERIES - EURO MONEY MARKET FUND

1. Name of the Fund

COSMOS MMF SERIES - EURO MONEY MARKET FUND (the «Fund»).

2. Investment Policy

The investment objective of the Fund is to seek a stable rate of income while seeking preservation of capital and maintenance of liquidity. It is a fundamental policy of the Fund to use its best efforts to maintain a constant net asset value of EUR 0.01 per share. The Fund seeks to achieve this objective through investment in a diversified portfolio comprising primarily Euro denominated money market instruments of high credit quality and liquidity.

The type of money market instruments in which the Fund may invest includes securities of the Member states of the European Union («EU») and their agencies and instrumentalities, non-EU governments and their agencies and instrumentalities, and supranational entities, obligations of European and non-European banks (including bank deposits), commercial paper and other short-term obligations of European and non-European companies and other entities, and other investments deemed, in the reasonable opinion of the Management Company, appropriate and consistent with the investment objective of the Fund.

The Fund may also enter into repurchase agreements fully collateralised by securities of high credit quality with highly rated financial institutions. In the context of such transactions, the Fund will mainly act as purchaser and will not sell the securities and instruments which are the object of the agreement either before the repurchase of the securities by the counterpart has been carried out or the repurchase period has expired.

Any investment made by the Fund shall have an effective maturity or term of twelve months or less at the time of investment; provided that the Fund may invest in adjustable rate instruments of one year or longer of which interest rate shall be adjusted at least annually based on the market rate; provided further that investment in such instrument may be deemed, in the reasonable opinion of the Management Company, appropriate and consistent with the investment objective of the Fund. Under normal circumstances, the Fund's weighted average maturity shall be kept within 90 days or less.

Any investment made by the Fund shall be rated A-1 or higher by STANDARD & POOR'S, P-1 by MOODY'S or similarly by any other internationally recognised statistical rating organisations or, if not rated, shall be one of which credit quality may be deemed, in the reasonable opinion of the Management Company, equivalent at the time of investment.

The Fund's investments and its net asset value are subject to changes in the markets and there can be no assurance that the investment objective of the Fund will be achieved and that invested capital of the Fund will be preserved.

More than 50 % of the Fund's assets shall be invested in securities which fall within the definition of securities under the Securities and Exchange Law of Japan, except immediately after the Fund is launched, when a large amount of redemption is expected or other circumstances beyond the control of the Management Company.

Based on the Fund's investment and operating policies, the Fund has been assigned a rating of «Aaa/MR1» by MOODY'S. «Aaa/MR1» is the highest rating assigned by MOODY'S to money market funds. The rating assesses the safety of invested principal. The definition of the «Aaa/MR1» rating is, «Safety is excellent. Superior capacity to maintain principal value and limit exposure to loss».

A fund rating assigned by MOODY'S is not a recommendation to buy, sell, or hold the shares of the Fund. In order to maintain the assigned rating, the Fund must adhere to selected investment and operating criteria on a continuing basis. The rating may be changed or withdrawn as a result of changes in or unavailability of information relating to the Fund and its policies.

3. Dividend Policy

It is the intention of the Management Company to proceed to a daily distribution of dividends in an amount necessary to maintain the Fund's Net Asset Value per share at the Fixed Amount of Euro 0.01. The dividends in respect of the shares issued will accrue during the period from (and including) the payment date (as defined in these Management Regulations) of the shares up to (but excluding) the repayment date (as defined in these Management Regulations) of such shares.

On the last Dealing Day in each month («Reinvestment Day») all dividends declared, accrued (up to and including the day immediately preceding the last Dealing Day) and not yet paid (after deducting withholding and other taxes required to be paid (if any) in Luxembourg and/or countries of shareholders in respect of dividends), are automatically reinvested against issue of further shares at the Net Asset Value per share determined on the Dealing Day preceding the Reinvestment Day.

If the Net Asset Value per share of the Fund is below Euro 0.01, on the Dealing Day preceding the Reinvestment Day, the reinvestment will be postponed to the next Dealing Day on which the net asset value per share as of a Dealing Day preceding such aforesaid next Dealing Day is Euro 0.01 («Postponed Reinvestment Day») and all dividends declared until and including the day preceding the Reinvestment Day are reinvested on the Postponed Reinvestment Day. The dividends accrued on and after the Reinvestment Day until the Postponed Reinvestment Day are reinvested on the following Reinvestment Day.

If the Distributor or Selling Dealer, on behalf of the shareholder, has so indicated to the Transfer Agent, dividends will instead be paid in cash on the next Dealing Day following the Reinvestment Day by check or bank transfer, subject to applicable foreign exchange regulations applicable in the country where the payment has been requested to be made.

The Fund shall seek to maintain, to the extent reasonably possible, the Fund's Net Asset Value per share at Euro 0.01.

4. Repurchase of Shares

Shareholders may request the repurchase of their shares in the Fund on any Dealing Day (as hereafter defined).

5. Fees of the Management Company and the Adviser

The Management Company is entitled to a management fee for the Trust of USD 15,000 per annum, out of the assets of the Trust.

The Adviser to Euro Money Market Fund will be paid, out of the assets of such Fund, at the end of each quarter a fee at an annual rate of 0.150 % of the average of the daily net assets of the Fund up to 200 million EUR, 0.125 % of such net assets on the next EUR 200 million, 0.100 % of such net assets on the next 1.2 billion EUR, and 0.075 % of such net assets in excess of EUR 1.6 billion during the relevant quarter.

6. Fees of the Agent Company and of the Distributor in Japan

The Agent Company in Japan will be entitled to a fee, payable out of the assets of the Trust, of 0.10 % of the average of the daily net assets of the Trust, such fee to be paid monthly. Any reasonable disbursements and out-of-pocket expenses incurred by the Agent Company will be borne by the Trust.

Each Distributor in Japan is entitled to a fee payable, out of the assets of each Fund, at the end of each month, at an annual rate of 0.40 % of the average daily total net assets of the relevant Fund distributed by such Distributor in Japan and not repurchased during the relevant month.

7. Duration of the Fund

The Fund is established for an undetermined period.

8. Dealing Day

Shares of the Fund are issued by the Management Company on every day (i) which is a bank business day in Luxembourg, London and Frankfurt (ii) on which the Frankfurt Stock Exchange is open for business and (iii) which is a securities dealers' business day in Japan (a «Dealing Day») subject to the right of the Management Company at its discretion as stated hereafter, temporarily to discontinue such issue.

9. Reference currency of the Fund

Euro.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 1999, vol. 523, fol. 29, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22213/260/706) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mai 1999.

NIKKO MONEY MARKET FUND.

Amendment to the Management Regulations

Upon decision of TOTAL ALPHA INVESTMENT FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., acting as Management Company to NIKKO MONEY MARKET FUND (the «Trust»), the Management Regulations of the Trust have been amended as follows:

1. Appendix I, first and second paragraphs of Section 2, Investment Policy, are replaced by the following text:

«The investment objective of the Fund is to earn a high level of income while preserving capital and maintaining liquidity by investing in high grade money market instruments. The Management Company will use its best efforts to maintain the Net Asset Value per share at 1 US cent. The Fund will invest in U.S. dollar denominated short-term debt securities and instruments such as securities issued or guaranteed by the governments of any OECD country or any local authorities thereof, or such countries' government agencies, commercial paper, banker's acceptance notes, certificates of deposit, fixed time deposits and repurchase agreements. The Fund may also invest in non-U.S. dollar denominated securities and instruments and hedge these investments into U.S. dollars by entering into currency swaps. The Fund will maintain a percentage of its assets in securities or money market instruments with overnight maturity which is adequate to satisfy repurchase requests. The Fund will, under ordinary circumstances, hold all investments in debt securities to maturity.

The Fund will only invest in securities and instruments whose initial or residual maturity, at the time of acquisition by the Fund taking into account the financial instruments connected therewith, (i) does not exceed 12 months or (ii) exceeds 12 months but does not exceed 60 months. Securities and instruments within (ii) may not be acquired unless their terms and conditions provide, or the financial instruments connected to such securities or instruments achieve, that the interest rate applicable, or the reference interest rate, is adjusted at least annually on the basis of market conditions. Securities and instruments within (ii) may not, at the time of acquisition by the Fund, exceed 30% of the net asset value of the Fund.»

2. Appendix II, first, second and third paragraphs of Section 2, Investment Policy, are replaced by the following text:

«The investment objective of the Fund is to earn a high level of income while preserving capital and maintaining liquidity by investing in high grade money market instruments. The Management Company will use its best efforts to maintain the Net Asset Value per share at 1 Euro cent. The Fund will invest in Euro denominated short-term debt securities and instruments such as securities issued or guaranteed by the governments of any OECD country or local authorities thereof or such countries' government agencies, commercial paper, banker's acceptance notes, certificates of deposit, fixed time deposits and repurchase agreements. The Fund may also invest in non-Euro denominated securities and instruments and hedge these investments into Euro by entering into currency swaps. The Fund will maintain a percentage of its assets in securities or money market instruments with overnight maturity which is generally adequate to satisfy repurchase requests. The Fund will, under ordinary circumstances, hold all investments in debt securities to maturity.

The Fund will only invest in securities and instruments whose initial or residual maturity, at the time of acquisition by the Fund, taking into account the financial instruments connected therewith, (i) does not exceed 12 months or (ii) exceeds 12 months but does not exceed 60 months. Securities and instruments within (ii) may not be acquired unless

their terms and conditions provide, or the financial instruments connected to such securities or instruments achieve, that the interest rate applicable, or the reference interest rate, is adjusted at least annually on the basis of market conditions. Securities and instruments within (ii) may not, at the time of acquisition by the Fund, exceed 30% of the net asset value of the Fund.

More than 50% of the Fund's assets will at all times be invested in securities which fall under the definition of securities under the Securities and Exchange Law of Japan.»

3. Appendix II, last paragraph of Section 9, Reference currency of the Fund, is deleted.

4. Appendix III, first, second and third paragraphs of Section 2, Investment policy, are replaced by the following text:

«The investment objective of the Fund is to earn a high level of income while preserving capital and maintaining liquidity by investing in high grade money market instruments. The Management Company will use its best efforts to maintain the Net Asset Value per share at 1 Australian cent. The Fund will invest in Australian dollar denominated short-term debt securities and instruments such as securities issued or guaranteed by the governments of any OECD country or any local authorities thereof or such countries' government agencies, commercial paper, banker's acceptance notes, certificates of deposit, fixed time deposits and repurchase agreements. The Fund may also invest in non-Australian dollars denominated securities and instruments and hedge these investments into Australian dollars by entering into currency swaps. The Fund will maintain a percentage of its assets in securities or money market instruments with overnight maturity which is generally adequate to satisfy repurchase requests. The Fund will, under ordinary circumstances, hold all investments in debt securities to maturity.

The Fund will only invest in securities and instruments whose initial or residual maturity, at the time of acquisition by the Fund, taking into account the financial instruments connected therewith, (i) does not exceed 12 months or (ii) exceeds 12 months but does not exceed 60 months. Securities and instruments within (ii) may not be acquired unless their terms and conditions provide, or the financial instruments connected to such securities or instruments achieve, that the interest rate applicable, or the reference interest rate, is adjusted at least annually on the basis of market conditions. Securities and instruments within (ii) may not, at the time of acquisition by the Fund, exceed 30% of the net asset value of the Fund.

More than 50% of the Fund's assets will at all times be invested in securities which fall under the definition of securities under the Securities and Exchange Law of Japan.»

5. All references to the ECU are replaced by references to the Euro, except where otherwise required by the context.

This amendment will become effective on 1st June, 1999.

TOTAL ALPHA INVESTMENT FUND NIKKO BANK (LUXEMBOURG) S.A.
MANAGEMENT COMPANY S.A.

Signature

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 1999, vol. 523, fol. 26, case 10. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22126/010/76) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1999.

NORDBANKEN INTERNATIONAL FUND.

Registered office: Luxembourg.

NORDBANKEN INTERNATIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. hereby informs the unit holders of NORDBANKEN INTERNATIONAL FUND of the following changes to the Management Regulations dated October 1996:

In Art. 2 second paragraph the NORDBANKEN GROUP shall read the MERITANORDBANKEN GROUP.

The second paragraph of Art. 3 shall read:

«The Management Company shall appoint the Custodian, and pursuant to this Article has appointed MERITANORDBANKEN LUXEMBOURG S.A., a limited company organised under the laws of Luxembourg with its registered office in Luxembourg.»

The second two last paragraph of Art. 15 shall read:

«2 The Central Administration Agent fees for its services as Administration Agent, Registrar and Transfer Agent, Redemption Agent and Domiciliary Agent. This fee is a fixed annual fee and is paid quarterly in arrears;»

The amended Management Regulations will enter into force on June 1, 1999.

An updated version of the Management Regulations dated June 1999 and signed between NORDBANKEN INTERNATIONAL FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. and MERITANORDBANKEN LUXEMBOURG S.A. is available at the offices of the Management Company and the Custodian at 189, avenue de la Faïencerie, L-1511 Luxembourg.

Luxembourg, 20th May 1999.

For the Management Company
MERITANORDBANKEN LUXEMBOURG S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1999, vol. 523, fol. 55, case 6. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22998/036/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 1999.

NORDBANKEN ASSET ALLOCATION FUND.

Registered office: Luxembourg.

NORDBANKEN ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A. hereby informs the unit holders of NORDBANKEN ASSET ALLOCATION FUND of the following changes to the Management Regulations dated October 1996:

In Art. 2 second paragraph the NORDBANKEN GROUP shall read the MERITANORDBANKEN GROUP.

The second paragraph of Art. 3 shall read:

«The Management Company shall appoint the Custodian, and pursuant to this Article has appointed MERITA-NORDBANKEN LUXEMBOURG S.A., a limited company organised under the laws of Luxembourg with its registered office in Luxembourg.»

The second two last paragraph of Art. 15 shall read:

«2 The Central Administration Agent fees for its services as Administration Agent, Registrar and Transfer Agent, Redemption Agent and Domiciliary Agent. This fee is a fixed annual fee and is paid quarterly in arrears;»

The amended Management Regulations will enter into force on June 1, 1999.

An updated version of the Management Regulations dated June 1999 and signed between NORDBANKEN ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A. and MERITANORDBANKEN LUXEMBOURG S.A. is available at the offices of the Management Company and the Custodian at 189, avenue de la Faïencerie, L-1511 Luxembourg.

Luxembourg, 20th May 1999.

For the Management Company
MERITANORDBANKEN LUXEMBOURG S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 mai 1999, vol. 523, fol. 55, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(22997/036/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 1999.

SOCIETE FINANCIERE CEREUS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine.

R. C. Luxembourg B 36.889.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue à Luxembourg le 26 février 1999

L'assemblée prend connaissance de la démission de Messieurs Jacques Tordoor, Yves Wallers et Guy Glesener de leur poste d'Administrateur de la société et de Monsieur Edmond Ries de son poste de Commissaire de la société et leur accorde pleine et entière décharge pour l'exécution de leur mandat.

L'Assemblée décide de nommer comme nouveaux administrateurs:

- Madame Juliette Lorang, administrateur de sociétés, demeurant à Neuhäusgen,
- Monsieur Hans de Graaf, administrateur-délégué, demeurant à Mamer,
- Monsieur Maarten Van De Vaart, employé privé, demeurant à Steinsel, et comme nouveau commissaire.
- MEESPIERSON TRUST (LUXEMBOURG) S.A., 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg, jusqu'à l'assemblée générale statutaire de l'an 2002.

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société à L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.

Pour copie conforme
Signature Signature
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 15 mars 1999, vol. 520, fol. 40, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(13131/531/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 1999.

CHENE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-nine, on the nineteenth of February.

Before Us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem, acting in replacement of Maître Gerard Lecuit, notary residing in Hesperange, to whom remains the present deed.

There appeared the following:

1. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., having its registered office at Luxembourg,
 2. T.C.G. GESTION S.A., having its registered office at Luxembourg,
- both here represented by Ms. Christelle Ferry, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of two proxies given on February, 11, 1999.

The said proxies, after having been signed ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary, will remain attached to the present deed, in order to be registered at the same time.

Such appearing parties, acting in the hereabove stated capacities, have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a société anonyme which they form between themselves:

Title I. - Denomination, Registered office, Object, Duration,

Art. 1. There is established hereby a société anonyme under the name of CHENE INVESTMENTS S.A.

Art. 2. The registered office of the corporation is established in Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place in the municipality by a decision of the board of directors.

If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activities of the registered office, or with easy communication between the registered office and abroad, the registered office shall be declared to have been transferred abroad provisionally, until the complete cessation of such extraordinary events. Such provisional transfer shall have no effect on the nationality of the company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the corporation which is best situated for this purpose under such circumstances.

Art. 3. The corporation is established for an unlimited period.

Art. 4. The corporation may carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect of real estate or moveable property, which the corporation may deem useful to the accomplishment of its purposes.

The corporation may furthermore carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participating interests in any enterprises in whatever form and the administration, management, control and development of those participating interests.

In particular, the corporation may use its funds for the establishment, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, and participate in the creation, development and control of any enterprise, the acquisition, by way of investment, subscription, underwriting or option, of securities and patents, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise develop such securities and patents, grant to companies in which the corporation has a participating interest, any support, loans, advances or guarantees.

Title II. - Capital, Shares

Art. 5. The subscribed capital of the corporation is fixed at one million two hundred and fifty thousand Luxembourg francs (1,250,000.- LUF) represented by one thousand two hundred and fifty (1,250) shares with a par value of one thousand Luxembourg francs (1,000.- LUF) each.

The corporate capital may be increased or reduced in compliance with the legal requirements.

Title III. - Management

Art. 6. The corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, either shareholders or not, who shall be appointed for a term not exceeding six years, by a general meeting of shareholders. They may be reelected and may be removed at any time by a general meeting of shareholders.

The number of directors and their term of office shall be fixed by a general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy on the board of directors, the remaining directors have the right to fill in the vacancy, which decision has to be ratified by the next general meeting.

Art. 7. The board of directors shall elect from among its members a chairman.

A meeting of the board of directors shall be convened at any time upon call by the chairman or at the request of not less than two directors.

The board of directors may validly deliberate and act only if the majority of its members are present or represented, a proxy between directors, which may be given by letter, telegram, telex or telefax being permitted. In case of emergency, directors may vote by letter, telegram, telex or telefax. Resolutions shall require a majority vote.

In case of a tie, the chairman has a casting vote.

Art. 8. The board of directors shall have the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object stated in Article 4 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present articles of association to a general meeting of shareholders, shall fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may pay interim dividends in compliance with the legal requirements.

Art. 9. The corporation shall be bound in all circumstances by the joint signature of two directors or by the sole signature of the managing director, provided that special arrangements have been reached concerning the authorized signature in the case of a delegation of powers or proxies given by the board of directors pursuant to Article 10 hereof.

Art. 10. The board of directors may delegate its powers for the conduct of the daily management of the corporation, to one or more directors, who will be called managing directors.

The board of directors may also commit the management of all or part of the affairs of the corporation, to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxyholders. Such proxyholder or manager shall not be required to be a director or a shareholder.

Delegation to a member of the board of directors is subject to a prior authorization of the general meeting.

Art. 11. Any litigation involving the corporation either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the corporation by the board of directors, represented by its chairman or by a director delegated for such purpose.

Title IV. Supervision

Art. 12. The corporation shall be supervised by one or more statutory auditors, appointed by a general meeting of shareholders which shall fix their number, remuneration, and their term of office, such office not to exceed six years.

They may be reelected and removed at any time.

Title V. - General meeting

Art. 13. The annual general meeting of shareholders will be held in the commune of the registered office at the place specified in the convening notices on the first Monday of June at 11.00 a.m. and the first time in the year 2000. If such day is a legal holiday, the annual general meeting will be held on the next following business day.

If all the shareholders are present or represented and if they declare that they have had knowledge of the agenda, the general meeting may take place without previous convening notices. Each share gives the right to one vote.

Title VI. - Accounting year, Allocation of profits

Art. 14. The accounting year of the corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December 1999.

Art. 15. After deduction of any and all expenses and amortizations of the corporation, the credit balance represents the net profits of the corporation. Of such net profit, five per cent (5%) shall be compulsorily appropriated for the legal reserve; such appropriation shall cease when the legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the corporation, but shall be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time and for whatever reason, the legal reserve has fallen below the required ten per cent of the capital of the corporation (10%).

The balance of the net profit is at the disposal of the general meeting.

Title VII. - Dissolution, Liquidation

Art. 16. The corporation may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. The liquidation will be carried out by one or more liquidators, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remuneration.

Title VIII. - General provisions

Art. 17. All matters not governed by these articles of association are to be construed in accordance with the law of August 10th 1915 on commercial companies and the amendments thereto.

Subscription and payment

The one thousand two hundred and fifty (1,250) shares have been subscribed to as follows:

1. T.C.G. GESTION S.A., prenamed, one share	1
2. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed, one thousand two hundred and forty-nine shares	1,249
Total: one thousand two hundred and fifty shares	1,250

The subscribed capital has been paid up to the extend of twenty-five per cent (25%) in cash. The result is that as of now the company has at its disposal the sum of three hundred twelve thousand five hundred Luxembourg francs (312,500.- LUF) as was certified to the notary executing this deed.

Statement

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

Costs

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, many form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organization, is approximately sixty thousand francs (60,000.-).

Extraordinary general meeting

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

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1. - The number of directors is fixed at three and the number of auditors at one.
2. - The following have been elected as directors, their term of office expiring at the General Meeting of the year 2004:

- a) T.C.G. GESTION S.A., prenamed,
- b) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed,
- c) Mrs Ariane Slinger, administrateur-délégué, residing in Luxembourg.

3. - The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring at the General Meeting of the year 2004:

C.A.S. SERVICES S.A., having its registered office in Luxembourg.

4. - The registered office of the company is established in L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal, Le Forum Royal.
5. - The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company as well as the representation concerning the daily management to LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, agissant en remplacement de Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, lequel dernier restera dépositaire de la présente minute.

Ont comparu:

1. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., ayant son siège à Luxembourg,
2. T.C.G. GESTION S.A., ayant son siège à Luxembourg,

Toutes deux ici représentées par Mademoiselle Christelle Ferry, juriste, demeurant à Luxembourg, agissant en vertu de deux procurations délivrées le 11 février 1999.

Les dites procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, resteront annexées aux présentes pour être formalisées avec elles.

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent ont requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société anonyme qu'ils déclarent constituer entre eux et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Titre I^{er}. Denomination, Siège social, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de CHENE INVESTMENTS S.A.

Art. 2. Le siège de la société est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré dans tout autre lieu de la commune par simple décision du conseil d'administration.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura d'effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

Art. 3. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. La société pourra accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

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

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

Titre II. Capital, Actions

Art. 5. Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.250.000,- LUF) représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

Le capital souscrit pourra être augmenté ou réduit dans les conditions légales requises.

Titre III. Administration

Art. 6. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, associés ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six années, par l'assemblée générale des actionnaires. Ils peuvent être réélus et révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

Le nombre des administrateurs et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

En cas de vacance au sein du conseil d'administration, les administrateurs restants ont le droit provisoirement d'y pourvoir, et, la décision prise sera ratifiée à la prochaine assemblée.

Art. 7. Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs.

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, une procuration entre administrateurs étant permise, laquelle procuration peut être donnée par lettre, télégramme, télex ou fax.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent voter par lettre, télégramme, télex ou fax.

Les résolutions sont prises à la majorité des voix.

En cas de partage, le président a une voix prépondérante.

Art. 8. Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social conformément à l'article 4 ci-dessus.

Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes, aux conditions prévues par la loi.

Art. 9. La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs, ou par la signature d'un administrateur-délégué, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts.

Art. 10. Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Le conseil d'administration peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs. Le fondé de pouvoir ou le directeur ne doit pas être nécessairement un administrateur ou un actionnaire.

La délégation à un membre du conseil - d'administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

Art. 11. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

Titre IV. Surveillance

Art. 12. La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six années.

Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.

Titre V. Assemblée générale

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans les convocations, le premier lundi du mois de juin à 11.00 heures et pour la première fois en 2000.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et s'ils déclarent qu'ils ont eu connaissance de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation préalable. Chaque action donne droit à une voix.

Titre VI. Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 14. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 1999.

Art. 15. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Titre VII. Dissolution, Liquidation

Art. 16. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre VIII. Dispositions générales

Art. 17. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

Souscription et libération

Les mille deux cent cinquante (1.250) actions ont été souscrites comme suit:

1. T.C.G. GESTION S.A., préqualifiée, une action	1
2. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée, mille deux cent quarante-neuf actions	1.249
Total: mille deux cent cinquante actions	1.250

Ces actions ont été libérées à concurrence de vingt-cinq pour cent (25%) par des versements en espèces, de sorte que la somme de trois cent douze mille cinq cents francs luxembourgeois (312.500,- LUF) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Constatation

Le notaire instrumentant a constaté que les conditions exigées par l'article 26 nouveau de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ soixante mille francs (60.000,-).

Assemblée générale extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. - Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
2. - Sont appelées aux fonctions d'administrateurs leur mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2004:
 - a) T.C.G. GESTION S.A., préqualifiée,

b) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée,

c) Madame Ariane Slinger, administrateur-délégué, demeurant à Luxembourg.

3. - Est appelée aux fonctions de commissaire son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2004: C.A.S. SERVICES S.A., avec siège social à Luxembourg.

4. - Le siège social de la société est fixé à L-2449 Luxembourg, 25A, boulevard Royal, Le Forum Royal.

5. - Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée.

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

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

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

Signé: C. Ferry, J.-J. Wagner.

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 1999, vol. 115S, fol. 10, case 10. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 11 mars 1999.

G. Lecuit.

(13155/220/297) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 mars 1999.

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

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 32.349.

Le bilan au 31 décembre 1997, enregistré à Luxembourg, le 15 mars 1999, vol. 520, fol. 87, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 1999.

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

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(13138/535/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 1999.

V.P. INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 40.159.

Le bilan de la société et l'affectation des résultats au 31 décembre 1998, enregistrés à Luxembourg, le 15 mars 1999, vol. 520, fol. 88, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 1999.

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

Luxembourg, le 16 mars 1999.

Signature

Un Administrateur

(13145/742/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 1999.

CALYPSO CLUB, A.s.b.l., Association sans but lucratif.

Siège social: Bascharage.

Procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 novembre 1998

Présents: 17 membres.

Ordre du jour:

1. Allocution du président.

2. Rapport de caisse par le secrétaire.

3. Décharge de la caisse par les réviseurs de caisse M. Villa Pierre et Mme Delaval Evelyne.

4. Vote de comité.

L'ancien comité composé des Messieurs, Biver Gerry, Muller Guy, Bernard Romain, Kohnen Gérard, Heusbourg Tom se représente à leurs fonctions respectives et l'ancien Comité est confirmé à l'unanimité par l'assemblée.

De plus il est décidé de remplir les 2 places vacantes et les Messieurs Wagener Alex et Thull Steve étant les seuls à se présenter à ces postes sont eux aussi votés à l'unanimité.

5. Changement de l'article 23 des statuts:

Art. 23. Dans le cas de dissolution volontaire ou judiciaire, l'actif net de l'association sera affecté aux oeuvres caritatives de la commune de Bascharage.

6. Discussion libre concernant la politique à mener pour l'année à venir.

Les décisions suivantes sont prises par l'assemblée:

a) Tout membre voulant participer aux activités du club devra présenter en début d'année un certificat médical d'aptitude à la plongée sous marine.

b) Le contrat de location avec la commune de Mersch, concernant la piscine municipale est à prolonger pour la saison 99-2000.

c) Le club apportera une aide financière à M. Pietrelli Gaston, afin que le compresseur appartenant à celui-ci soit enfin soumis à une révision.

Suite à l'Assemblée Générale Ordinaire du 7 novembre 1998 le comité de l'association se compose comme suit:

Président: M. Biwer Gerry, demeurant L-4831 Differdange, 14, rue Putz;
 Caissier: M. Muller Guy, demeurant L-4380 Ehlerange, 56, rue d'Esch;
 Secrétaire: M. Bernard Romain, demeurant L-4831 Rodange, 341, route de Longwy;
 Membres: M. Kohnen Gerard, demeurant L-4916 Bascharage, 21, rue Pierre Clement;
 M. Heusbourg Tom, L-4910 Hautcharage, 8, rue de Bascharage;
 M. Wagener Alex, L-8055 Bertrange, 40, rue de Dippach;
 M. Thull Steve, L-4810 Rodange, 48, rue du Clopp.

Enregistré à Luxembourg, le 12 mars 1999, vol. 520, fol. 83, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(13149/999/38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mars 1999.

INVINTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon, Centre Descartes.
 R. C. Luxembourg B 39.934.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 18 juin 1999 à 11.30 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (01006/660/15)

Pour le Conseil d'Administration.

RUSH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
 R. C. Luxembourg B 55.486.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 14 juin 1999 à 10.00 heures au siège 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 (01948/520/16)

Le Conseil d'Administration.

C.P.C. FINANZ S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
 R. C. Luxembourg B 44.113.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 28 juin 1999 à 16.00 heures, 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 23 avril 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 (02030/795/15)

Le Conseil d'Administration.

APIMMO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 28.782.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 18 juin 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 au 31 mars 1999 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Réélection des administrateurs et du commissaire.
5. Divers.

I (02097/660/16)

Pour le Conseil d'Administration.

EUROPA VERDE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 29.700.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 28 juin 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 28 avril 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 (02098/795/15)

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 EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 28 juin 1999 à 11.00 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 26 avril 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 (02099/795/15)

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 EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 28 juin 1999 à 9.00 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 26 avril 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 (02100/795/15)

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 EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 28 juin 1999 à 14.00 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 26 avril 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 (02101/795/15)

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 EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 28 juin 1999 à 15.00 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 26 avril 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 (02102/795/15)

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 EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 28 juin 1999 à 14.00 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 26 avril 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 (02103/795/15)

Le Conseil d'Administration.

MACHINERY INDUSTRIES FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 44.122.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 14 juin 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. Divers

I (02192/795/16)

Le Conseil d'Administration.

STELMAR MANAGEMENT (HOLDINGS) S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 42.243.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *June 14, 1999* at 2.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1997 and 1998
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Miscellaneous.

I (02193/795/15)

The Board of Directors.

AMAS HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 22.573.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *15 juin 1999* à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (02194/795/16)

Le Conseil d'Administration.

VLIMMO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 45.279.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *15 juin 1999* à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (02195/795/16)

Le Conseil d'Administration.

STRATEGY GROUP S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 44.023.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *15 juin 1999* à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (02196/795/16)

Le Conseil d'Administration.

LORINTER S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 15.799.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le 14 juin 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 aux 31 mars 1997 et 1998;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. Divers.

I (02289/795/17)

Le Conseil d'Administration.

INTER MEGA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 50.234.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 15 juin 1999 à 14.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (02197/795/15)

Le Conseil d'Administration.

FINANCIERE V.P.I., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 44.377.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 15 juin 1999 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (02198/795/15)

Le Conseil d'Administration.

CREFINA, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 5.112.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 15 juin 1999 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (02199/795/15)

Le Conseil d'Administration.

FINAMCO LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 20.186.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *15 juin 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. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (02200/795/15)

Le Conseil d'Administration.

SHOE INVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 35.787.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

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

Ordre du jour:

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

I (02201/795/15)

Le Conseil d'Administration.

INDUSTRIAL SOFTWARE DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 55.481.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *15 juin 1999* à 15.00 heures au siège 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 (02253/520/16)

Le Conseil d'Administration.

AECTRA PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 49.825.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *15 juin 1999* à 16.00 heures au siège 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 (02254/520/16)

Le Conseil d'Administration.

EURO RECYCLING FIBRES E.R.F. S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1330 Luxembourg, 2, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 53.702.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 16 juin 1999 à 15.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilans et comptes de Profits et Pertes au 31 décembre 1997 et au 31 décembre 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
5. Divers.

I (02255/520/16)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE FONCIERE ET COMMERCIALE COUNTRY LAND S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 56.478.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 16 juin 1999 à 15.00 heures au siège 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 (02256/520/16)

Le Conseil d'Administration.

STRATA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 49.412.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 16 juin 1999 à 15.00 heures au siège 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 (02257/520/16)

Le Conseil d'Administration.

CARESTIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 56.396.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 14 juin 1999 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

I (02442/506/15)

Le Conseil d'Administration.

COSTA DEI FIORI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 39.245.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du *14 juin 1999* à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers

I (02443/506/16)

Le Conseil d'Administration.

LATKY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 48.439.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du *14 juin 1999* à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers

I (02444/506/16)

Le Conseil d'Administration.

SEA MARK INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 38.301.

The shareholders are hereby convened to the

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

which is going to be held on *15th June 1999* at 11:00 o'clock, at the head office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the report of the Board of Directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the Balance Sheet, Profit and Loss Accounts, and allocation of the result as per 31st December, 1997.
3. Granting of discharge to the Directors and the Statutory Auditor.
4. Question of an eventual dissolution of the company, according to the article 100 of the commercial company law of August 10th, 1915.
5. Statutory elections.
6. Transfer of the registered office.
7. Authorization given to the board of directors to convert the subscribed capital (and the authorised capital) currently denominated in LUF to Euros at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
8. Authorization given to the board of directors to increase the subscribed capital (and the authorised capital) of the company according to and within the limits of the relevant legal statutes, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
9. Authorization given to the board of directors to adapt or eliminate (if necessary) the nominal value of the issued shares capital, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
10. Authorization given to the board of directors to adapt Article 5 of the Articles of Association, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
11. Miscellaneous

I (02445/595/31)

The Board of Directors.

SEA LIGHT INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 38.300.

—
The shareholders are hereby convened to the

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

which is going to be held on *15th June 1999* at 15.30 o'clock, at the head office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the report of the Board of Directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the Balance Sheet, Profit and Loss Accounts, and allocation of the result as per 31st December, 1997.
3. Granting of discharge to the Directors and the Statutory Auditor.
4. Question of an eventual dissolution of the company, according to the article 100 of the commercial company law of August 10th, 1915.
5. Statutory elections.
6. Transfer of the registered office.
7. Authorization given to the board of directors to convert the subscribed capital (and the authorised capital) currently denominated in LUF to Euros at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
8. Authorization given to the board of directors to increase the subscribed capital (and the authorised capital) of the company according to and within the limits of the relevant legal statutes, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
9. Authorization given to the board of directors to adapt or eliminate (if necessary) the nominal value of the issued shares capital, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
10. Authorization given to the board of directors to adapt Article 5 of the Articles of Association, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
11. Miscellaneous

I (02446/595/31)

The Board of Directors.

SEA VIEW INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 38.302.

—
The shareholders are hereby convened to the

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

which is going to be held on *15th June 1999* at 15.00 o'clock, at the head office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the report of the Board of Directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the Balance Sheet, Profit and Loss Accounts, and allocation of the result as per 31st December, 1997.
3. Granting of discharge to the Directors and the Statutory Auditor.
4. Question of an eventual dissolution of the company, according to the article 100 of the commercial company law of August 10th, 1915.
5. Statutory elections.
6. Transfer of the registered office.
7. Authorization given to the board of directors to convert the subscribed capital (and the authorised capital) currently denominated in LUF to Euros at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
8. Authorization given to the board of directors to increase the subscribed capital (and the authorised capital) of the company according to and within the limits of the relevant legal statutes, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
9. Authorization given to the board of directors to adapt or eliminate (if necessary) the nominal value of the issued shares capital, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
10. Authorization given to the board of directors to adapt Article 5 of the Articles of Association, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
11. Miscellaneous

I (02447/595/31)

The Board of Directors.

MALICA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 22.209.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 15 juin 1999 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra consécutivement à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du Jour:

- Conversion en euros du capital social en conformité avec les dispositions de la loi du 10 décembre 1998

I (02450/506/21)

Le Conseil d'Administration.

FORLANE FINANCE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 43.539.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 15 juin 1999 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers

I (02449/506/16)

Le Conseil d'Administration.

SEA WAY INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 38.303.

The shareholders are hereby convened to the

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

which is going to be held on 15th June 1999 at 11.30 o'clock, at the head office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the report of the Board of Directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the Balance Sheet, Profit and Loss Accounts, and allocation of the result as per 31st December, 1997.
3. Granting of discharge to the Directors and the Statutory Auditor.
4. Question of an eventual dissolution of the company, according to the article 100 of the commercial company law of August 10th, 1915.
5. Statutory elections.
6. Transfer of the registered office.
7. Authorization given to the board of directors to convert the subscribed capital (and the authorised capital) currently denominated in LUF to Euros at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.

8. Authorization given to the board of directors to increase the subscribed capital (and the authorised capital) of the company according to and within the limits of the relevant legal statutes, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
9. Authorization given to the board of directors to adapt or eliminate (if necessary) the nominal value of the issued shares capital, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
10. Authorization given to the board of directors to adapt Article 5 of the Articles of Association, at any time during the transition period, i.e. between 1st January 1999 and 31st December 2001 and with effect as per a date which is to be determined by said board of directors.
11. Miscellaneous

I (02448/595/31)

*The Board of Directors.***MONTBRETIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 39.723.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 15 juin 1999 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales
6. Divers

I (02451/506/16)

*Le Conseil d'Administration.***SWENTIBOLD S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.376.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 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 (02499/029/19)

*Le Conseil d'Administration.***MIDLAND PYXIS GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 32.335.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 14 juin 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 (02498/029/19)

Le Conseil d'Administration.

TELFISA FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 45.735.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 28 juin 1999 à 16.00 heures au siège social.

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 Statutaire du 12 mai 1999 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 3 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

I (02481/008/15)

Le Conseil d'Administration.

O.I.O., OVERSEAS INVESTMENT OPPORTUNITIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 63.744.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 15 juin 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 (02500/029/19)

Le Conseil d'Administration.

LUBELMET, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 53.762.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 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 (02501/029/19)

Le Conseil d'Administration.

STALLEN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 105, Val Ste Croix.
R. C. Luxembourg B 50.070.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 8 juin 1999 à onze heures au siège social de la société avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice 1998.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.

I (02647/000/14)

Le Conseil d'Administration.

JALNA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 63.742.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 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 (02502/029/19)

Le Conseil d'Administration.

HYDROVENTURE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 19.882.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 1999 à 10.30 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 (02503/029/19)

Le Conseil d'Administration.

FINANCIAL OVERSEAS INVESTMENT, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.333.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 1999 à 15.30 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. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur
6. Nominations statutaires
7. Conversion du capital social en Euros
8. Divers

I (02505/029/20)

*Le Conseil d'Administration.***HILL 27 S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 56.448.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 1999 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

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

I (02504/029/19)

*Le Conseil d'Administration.***CHIMPEX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 32.777.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 15 juin 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 (02506/029/19)

*Le Conseil d'Administration.***TRIAD-EGYPT CORPORATION S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 12.002.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 15 juin 1999 à 16.00 heures à Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des rapports du conseil d'administration et du commissaire
2. Discussion et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998

3. Vote sur la décharge des administrateurs et du commissaire
4. Affectation du résultat
5. Divers

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale devra en aviser la société au moins cinq jours francs avant l'assemblée.

Aucun quorum n'est requis pour la tenue de cette assemblée. Les décisions de l'assemblée seront prises la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votants.

I (02645/255/21)

Le Conseil d'Administration.

WHITEBRIDGE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 27, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 59.870.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 27, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, le 16 juin 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 (02507/029/19)

Le Conseil d'Administration.

ROYAL ASCOT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 48.209.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 16 juin 1999 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

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

I (02508/029/19)

Le Conseil d'Administration.

LIPA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 47.196.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi 15 juin 1999 à dix heures à Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des rapports du conseil d'administration et du commissaire
2. Discussion et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998

3. Vote sur la décharge des administrateurs et du commissaire
4. Affectation du résultat.
5. Divers

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale devra en aviser la société au moins cinq jours francs avant l'assemblée.

Aucun quorum n'est requis pour la tenue de cette assemblée. Les décisions de l'assemblée seront prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votants.

I (02651/255/21)

Le Conseil d'Administration.

PATRI, Société Anonyme.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 18, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 67.161.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 15 juin 1999 à 11.00 heures à Luxembourg au siège social pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du commissaire pour l'exercice comptable clôturant le 31 mars 1999 et approbation des comptes annuels.
2. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

I (02649/778/16)

Le Conseil d'Administration.

MACOTEC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 36.395.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 16 juin 1999 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

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

I (02509/029/19)

Le Conseil d'Administration.

BIO-PRODUCTS AND BIO-ENGINEERING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 55.891.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 14 juin 1999 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1998;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Ratification de la cooptation d'un administrateur;
5. Divers.

I (02542/000/17)

Le Conseil d'Administration.

FELIX S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1528 Luxemburg, 16A, boulevard de la Foire.
H. R. Luxemburg B 31.461.

Die Aktionäre werden hiermit eingeladen, der

HAUPTVERSAMMLUNG

die am Dienstag, dem 15. Juni 1999 um 11.00 Uhr am Gesellschaftssitz in Luxemburg stattfinden wird, beizuwohnen und an den Abstimmungen teilzunehmen.

Die Punkte der nachfolgenden Tagesordnung kommen zur Abstimmung:

Tagesordnung:

- a. Lagebericht des Verwaltungsrates und Bericht des Rechnungskommissars zum 31. Dezember 1998
- b. Genehmigung des Jahresabschlusses am 31. Dezember 1998
- c. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Rechnungskommissars
- d. Verwendung des Resultates
- e. Verschiedenes

Jeder Aktionär ist berechtigt, an dieser Hauptversammlung teilzunehmen. Aktionäre, die dieser Versammlung beiwohnen wollen, werden gebeten, die Gesellschaft mindestens drei Tage im voraus darüber in Kenntnis zu setzen.

Jeder Aktionär kann sich aufgrund privatschriftlicher Vollmacht, die ebenfalls zum o.g. Zeitpunkt bei der Gesellschaft eingehen muss, durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme und die Beschlüsse werden durch einfache Mehrheit der Anwesenden und Abstimmenden gefasst.

I (02646/255/23)

Der Verwaltungsrat.

GREENFIN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxemburg, 11, boulevard Dr. Charles Marx.
R. C. Luxembourg B 58.277.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra le 14 juin 1999 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1998;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Ratification de la cooptation d'un administrateur;
5. Divers.

I (02543/000/17)

Le Conseil d'Administration.

SOGELUX FUND II, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2420 Luxemburg, 11-13, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 62.632.

Messieurs les actionnaires sont invités à assister aux

ASSEMBLEES GENERALES EXTRAORDINAIRES

qui se tiendront le mercredi 16 juin 1999, à 11.00 heures et 14.00 heures respectivement, au siège social de la Société, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Deuxième assemblée (11.00 heures)

1. Rapport du liquidateur
2. Approbation du paiement des créanciers et distribution des actifs restants, aux actionnaires, après paiement des dettes
3. Nomination d'un Commissaire à la liquidation

Troisième assemblée (14.00 heures)

1. Approbation du rapport du Commissaire à la liquidation
2. Décharge donnée au liquidateur, au Commissaire à la liquidation et au Conseil d'Administration
3. Décision de clôturer la liquidation
4. Décision de déposer les livres et documents sociaux auprès de SOCIETE GENERALE BANK & TRUST S.A./LUXEMBOURG, pour une durée de 5 ans

Modalités d'admission aux assemblées

Aucun quorum n'étant requis, les résolutions seront prises à la majorité simple des voix exprimées par les actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires du compartiment unique ASIA PACIFIC OPPORTUNISTIC FUND seront admis aux Assemblées, sur justification de leur identité, à condition d'avoir fait connaître à la société, à son siège (11-13, avenue Emile Reuter/ L-2420 Luxembourg - TITR/OPC - administration SOGELUX FUND II), le 11 juin 1999 au plus tard, leur intention de prendre part aux Assemblées.

Les détenteurs d'actions en comptes devront, en outre, pouvoir produire au bureau des Assemblées une attestation de blocage de leurs titres en les caisses d'un intermédiaire agréé ou de SOCIETE GENERALE BANK & TRUST S.A./LUXEMBOURG.

Les actionnaires ne pouvant assister en personne aux Assemblées pourront s'y faire représenter par toute personne de leur choix; à cet effet, des formules de procuration sont disponibles au siège de la société. Pour être prises en considération, les procurations, dûment complétées et signées, devront être parvenues au siège de la société, avant le 11 juin 1999 au soir.

I (02643/045/38)

Le Liquidateur.

HASTON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 56.418.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 15 juin 1999 à 09.30 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur les exercices clôturant les 31 décembre 1997 et 31 décembre 1998;
2. Approbation des bilans et des comptes de pertes et profits aux 31 décembre 1997 et 31 décembre 1998 et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Nomination statutaire;
5. Divers.

I (02546/008/18)

Le Conseil d'Administration.

COMPAGNIE INVESTISSEMENT EUROPE HOLDING LUXEMBOURG S.A.H.,

Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 32.283.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mardi 15 juin 1999 à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur les exercices clôturant les 31 décembre 1995, 31 décembre 1996, 31 décembre 1997 et 31 décembre 1998;
2. Approbation des bilans et des comptes de pertes et profits aux 31 décembre 1995, 31 décembre 1996, 31 décembre 1997 et 31 décembre 1998 et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Nomination statutaire;
5. Divers.

I (02547/008/19)

Le Conseil d'Administration.

ISIS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 7, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 24.822.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par la présente à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le mardi 15 juin 1999 à 11.00 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 mars 1999.
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 (02588/755/20)

Le Conseil d'Administration.

SOLEIL FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 57.732.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *14 juin 1999* à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes et nomination de son remplaçant.
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 (02570/696/19)

Le Conseil d'Administration.

LAND INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 62.225.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *14 juin 1999* à 10.30 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (02571/696/17)

Le Conseil d'Administration.

OVIDE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers.
R. C. Luxembourg B 40.788.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *10 juin 1999* à 08.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes pour l'année 1998;
2. Approbation du Bilan et du compte de Profits et Pertes pour l'année 1998;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Décision à prendre concernant la conversion du capital social en Euro;
5. Divers.

Pour assister à cette assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres au siège social cinq jours avant l'assemblée.

I (02636/502/18)

SIGMA FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 50.828.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

will be held at the registered office of the Company on 14 June 1999 at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the reports of the Board of Directors and of the Authorized Auditor.
2. Approval of the annual accounts as at 31 December 1998 and the allocation of the results, including the Directors' fees.
3. Discharge to be granted to the Directors for the financial year ended 31 December 1998.
4. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

I (02642/755/19)

By order of the Board of Directors.

SIRTES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 43.010.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 18 juin 1999 à 15.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

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

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 (02644/755/18)

Le Conseil d'Administration.

PATRINVEST, Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1417 Luxembourg, 18, rue Dicks.
R. C. Luxembourg B 69.080.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 15 juin 1999 à 11.30 heures à Luxembourg au siège social pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du conseil de surveillance pour l'exercice comptable clôturant le 25 avril 1999 et approbation des comptes annuels.
2. Affectation du résultat.
3. Décharge au gérant et au conseil de surveillance pour l'exercice de leur mandat.
4. Elections statutaires.
5. Divers.

I (02650/778/16)

Le Conseil d'Administration.

DEXIA ASIA PREMIER, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 52.644.

Notice is hereby given to the shareholders, that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of the shareholders of DEXIA ASIA PREMIER will be held at the head office, 69, route d'Esch, Luxembourg, on June 14, 1999 at 10.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of changes in Net Assets as at December 31, 1998; Appropriation of the results;
3. Discharge to the Directors;
4. Statutory Appointments;
5. Miscellaneous.

The Shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on a simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

In order to attend the meeting of DEXIA ASIA PREMIER, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting with BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

I (02652/584/23)

The Board of Directors.

KLINENGO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.
R. C. Luxembourg B 64.836.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 4 juin 1999 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (02386/696/17)

Le Conseil d'Administration.

FINGI HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 58.991.

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

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 4 juin 1999 à 11.15 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.

II (02411/005/15)

Le Conseil d'Administration.

OLIO FINANCE, Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 75, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 62.239.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le vendredi 4 juin 1999 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998 et affectation du résultat.
2. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

II (02412/000/15)

*Le Conseil d'Administration
Signature*

MEYSEMBOURG INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 16.559.

La première Assemblée Générale Extraordinaire convoquée pour le 6 mai 1999 à 11.30 heures n'ayant pu délibérer sur les points de l'ordre du jour faute de quorum de présence, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 16 juin 1999 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Mise en liquidation de la société,
- Nomination du liquidateur, Monsieur Angelo De Bernardi.

Cette seconde Assemblée Générale Extraordinaire prendra les décisions quelle que soit la proportion de capital représentée à l'Assemblée, les résolutions pour être valables devront réunir au moins deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

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 (02074/009/19)

Le Conseil d'Administration.

IPOMEA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 64.432.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 4 juin 1999 à 10.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1998;
- b) rapport du commissaire de surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1998;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) remplacement de la FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN par MONTBRUN FIDUCIAIRE, S.à r.l. et CIE, S.e.c.s.;
- g) divers.

II (02124/045/18)

Le Conseil d'Administration.

INHALUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.
R. C. Luxembourg B 35.678.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société, qui se tiendra le vendredi 4 juin 1999 à 10.00 heures à Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, et de voter sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1. Approbation des comptes annuels 1998 et affectation du résultat.
- 2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
- 3. Divers.

II (02246/549/16)

*Le Conseil d'Administration
Signature*

DEFIN, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 19.321.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo, le vendredi 4 juin 1999 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1998;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1998;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Divers.

II (02185/546/19)

*Le Conseil d'Administration.***METALS FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 47.778.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 4 juin 1999 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998;
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra consécutivement à l'issue de l'assemblée générale ordinaire avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- Conversion en euros du capital social en conformité avec les dispositions de la loi du 10 décembre 1998.

II (02286/506/21)

*Le Conseil d'Administration.***SOCOGES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2714 Luxembourg, 2, rue du Fort Wallis.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu le vendredi 11 juin 1999 à 11.00 heures au 2, rue du Fort Wallis à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire concernant les comptes au 31 décembre 1998.
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1998 et répartition du résultat.
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

Pour prendre part à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs actions au porteur, cinq jours francs au moins avant la date de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire au 2, rue du Fort Wallis à Luxembourg.

II (02332/000/18)

Le Conseil d'Administration.

COGINPAR,
COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2bis, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 7.899.

L'assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 6 mai 1999 n'ayant pas été régulièrement constituée et n'ayant donc pas pu délibérer sur l'ordre du jour lui soumis pour défaut de quorum nécessaire requis, les actionnaires sont priés d'assister à une

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 14 juin 1999 à 15.00 heures à l'immeuble l'Indépendance de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège social au 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg;
2. Modification de l'article 1) § 2 des statuts pour lui donner la teneur suivante:
«Cette société aura son siège à Luxembourg».

Pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jour francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

II (2331/006/21)

Le Conseil d'Administration.

ANTANI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 55.880.

—

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 4 juin 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. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

II (02365/005/17)

Le Conseil d'Administration.

PEMBROOKE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 53.375.

—

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 4 juin 1999 à 17.30 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. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

II (02384/005/17)

Le Conseil d'Administration.

**ROBUR INTERNATIONAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable
à Compartiments Multiples.**

Registered office: L-1610 Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare.
R. C. Luxembourg B 31.868.

—

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of ROBUR INTERNATIONAL, SICAV for the financial year ending 1998 shall be held at the Registered Office of the company in Luxembourg, 8-10, avenue de la Gare, on June 4, 1999 at 2.00 p.m. local time for the purpose of considering the following agenda:

Agenda:

1. To receive and adopt the Management Report of the Directors and the Report of the Independent Auditor for the Year ended December 31, 1998;
2. To receive and adopt the Annual Accounts for the year ended December 31, 1998;
3. To release the Directors and the Independent Auditor in respect with the performance of their duties during the fiscal year;
4. To appoint the Directors and the Independent Auditor;
5. To transact any other business.

The Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the meeting with no restriction.

In order to attend the meeting of June 4, 1999 the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the Company or with ROBUR KAPITALFÖRVALTING AB, 105 34 Stockholm, Sweden.

The Shareholders on record at the date of meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

II (02565/584/28)

The Board of Directors.

AUREL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 65.103.

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 4 juin 1999 à 10.30 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 (02383/005/16)

Le Conseil d'Administration.

STRATINVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 24.254.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de la société le vendredi 4 juin 1999 à 11.00 heures à l'Hôtel Gril Campanile, 22, route de Trèves, L-2633 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- 1) Modification de l'article 2 des statuts pour lui donner la teneur suivante:
«**Art. 2.** Le siège social est établi à Luxembourg.
Le siège social peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires délibérant comme en matière de modification des statuts. Il peut être transféré, par simple décision du conseil d'administration, à l'intérieur de la Commune de Luxembourg.»
- 2) Changement de la monnaie d'expression du capital social de francs luxembourgeois en Euro avec effet au 1^{er} juillet 1999.
- 3) Augmentation du capital social de la société pour le porter de la valeur de Euro 520.080,62 à Euro 524.500,- divisé en 2.927 actions A d'une valeur nominale de Euro 100 chacune et 2.318 actions B sans droit de vote d'une valeur nominale de Euro 100,- chacune par incorporation du poste report à nouveau à concurrence de la somme de Euro 4.419,38. Modification subséquente de l'alinéa 1^{er} de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:
«**Art. 5.** Le capital social souscrit est fixé à Euro 524.500,- représenté par 2.927 actions A d'une valeur nominale de Euro 100,- chacune et 2.318 actions B sans droit de vote d'une valeur nominale de Euro 100,- chacune, toutes entièrement libérées en espèces.»
- 4) Modification de l'article 6 des statuts dont la teneur est la suivante:
Art. 6. La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non. Ces personnes forment le conseil d'administration. En cas de vacance d'une place d'administrateur pour quelque cause que ce soit, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale procédera à l'élection définitive lors de la première assemblée suivante.
- 5) Modification de l'article 11 des statuts dont le teneur est la suivante:
Art. 11. L'assemblée générale se réunit au siège social de la société ou à tout autre endroit à désigner par les convocations. L'assemblée générale annuelle se réunit le troisième lundi du mois d'octobre de chaque année à 11.00 heures. Si ce jour est férié, l'assemblée est reportée au premier jour ouvrable suivant.
Le conseil d'administration fixera les conditions requises pour prendre part aux assemblées générales.
Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales.
- 6) Ajout d'un nouvel article 13 des statuts dont la teneur est la suivante:

Art. 13. Le bénéfice net est affecté à concurrence de cinq pour cent à la formation ou à l'alimentation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteint dix pour cent du capital nominal.

L'assemblée générale décide souverainement de l'affectation du solde, ainsi que de toutes autres sommes disponibles à la distribution en vertu des dispositions de l'article 72-1 de la loi sur les sociétés commerciales, y compris les réserves disponibles et les sommes figurant au poste prime d'émission suivant l'article 5 des statuts.

Les dividendes éventuellement attribués sont payés aux endroits et aux époques déterminés par le conseil d'administration. Le conseil d'administration est autorisé à effectuer ces distributions soit en numéraire, soit en nature.

Le conseil d'administration est autorisé à effectuer la distribution d'acomptes sur dividendes en observant les prescriptions légales alors en vigueur.

- 7) Ajout d'un nouvel article 14 des statuts dont la teneur est la suivante:

V.- Dispositions générales

Art. 14. Pour tous les points non réglés par les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi qu'à la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières et de leurs lois modificatives.

- 8) Décision de mettre à jour les titres représentatifs du capital social de la société par échange des anciens titres contre de nouveaux titres et délégation à donner au conseil d'administration pour fixer les modalités de l'échange.

Pour assister ou pour se faire représenter par un mandataire à l'assemblée générale extraordinaire, les actionnaires au porteur sont priés de déposer leurs actions ou un certificat de blocage des actions émis par une banque attestant la propriété effective des actions ainsi que, le cas échéant, la procuration y afférente, trois jours ouvrables avant la date de l'assemblée générale extraordinaire au siège de la société, 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.

II (02540/000/62)

Le Conseil d'Administration.

MAVICA INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.

R. C. Luxembourg B 66.476.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 4 juin 1999 à 9.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1998.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes et nomination de son remplaçant.
5. Divers.

II (02385/696/16)

Le Conseil d'Administration.

LOFIN HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 58.995.

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

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 4 juin 1999 à 10.15 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. Décision sur la continuation de l'activité de la société, conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés.
5. Divers.

II (02410/005/16)

Le Conseil d'Administration.