

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° 768**22 octobre 1998****SOMMAIRE**

ACM Principal Protection Fund	page 36818	Gera International S.A., Luxembourg	36862
AGT Investissement S.A., Luxembourg	36852	Imos S.A., Luxembourg	36861
Aires Compagnie Financière Holding S.A., Luxembourg	36854	Invesco Euro-Stabil Asset Management Company S.A., Luxembourg	36838
Alpha Invest S.A., Luxembourg	36864	Investissement International Immobilier S.A., Luxembourg	36860
Amphore S.A., Luxembourg	36863	KBC Institutional Cash, Sicav, Luxembourg	36860
Artinvest S.A., Luxembourg	36854	Linor S.A., Luxembourg	36856
Atollex S.A., Luxembourg	36854	Litoprint S.A., Luxembourg	36855
Benaco S.A., Luxembourg	36858	Lyslin S.A., Luxembourg	36853
Brior S.A., Luxembourg	36852	MFS American Funds, Sicav, Luxembourg	36857
CDC Multinational Series, Sicav, Luxembourg	36825, 36837	Michanne S.A., Luxembourg	36863
Chase Manhattan Bank Luxembourg S.A., Luxembourg	36838, 36841	Modellux S.A., Luxembourg	36855
Chinesco Finance S.A., Luxembourg	36855	O.A.I., Omnium Africain d'Investissements S.A., Luxembourg	36860
C.M.B.L. Lux S.A., Luxembourg	36841	Oliva International S.A., Luxembourg	36853
Coluxor S.A., Luxembourg	36864	Paribas Soleil Fund	36818
Consortium International d'Investissements Economiques S.A., Luxembourg	36855	Rent-o-Net, Sicav, Luxembourg	36861
Crefina S.A., Luxembourg	36856	Roni International S.A., Luxembourg	36863
Cynthia S.A., Luxembourg	36861	Société de Contacts Industriels S.A., Luxembourg	36858
Dresdner RCM Select Fund, Sicav, Luxembourg	36859	SOFINET Int'l S.A., Société Financière à l'Etranger Int'l S.A., Luxembourg	36859
Durbana, Sicav, Luxembourg	36821, 36825	Sogepa S.A., Luxembourg	36856
Ephise S.A., Luxembourg	36853	Sparrein Gesellschaft S.A., Luxembourg	36862
ERA Properties S.A., Luxembourg	36852	Stemel Holding S.A., Luxembourg	36864
Eurofit S.A., Luxembourg	36854	Technilux S.A., Luxembourg	36857
EUROHYPO, Europäische Hypothekenbank der Deutschen Bank AG	36818	Tele2 Luxembourg S.A., Bertrange	36844
Fidelity Funds - Capitalbuilder DM Income Fund	36818	United Sport S.A., Luxembourg	36863
Fidenes S.A., Luxembourg	36852	Vitale Holding S.A., Luxembourg	36853
Galaxy Energy Holding Company S.A., Luxembourg	36859	Volta Finance S.A. Holding, Luxembourg	36860

**EUROHYPO, EUROPÄISCHE HYPOTHEKENBANK DER DEUTSCHEN BANK, Aktiengesellschaft,
(anc. FRANKFURTER HYPOTHEKENBANK CENTRALBODEN, Aktiengesellschaft).**

£ 425.000.000,-.

6 3/8 Pfund Sterling Hypothekendarlehenbriefe von 1998/2008 - Reihe 544 -
(bisher £ 350.000.000,- 6 3/8 Pfund Sterling Hypothekendarlehenbriefe,
ab dem 21. Oktober 1998 um weitere £ 75.000.000,- erhöht)

Die von den Hauptversammlungen am 25. Mai 1998 bzw. 5. Juni 1998 beschlossene Verschmelzung der LÜBECKER HYPOTHEKENBANK AG auf die FRANKFURTER HYPOTHEKENBANK CENTRALBODEN AG ist mit Eintragung im Handelsregister Frankfurt am Main am 12. Oktober 1998 wirksam geworden. Das fusionierte Institut mit Sitz in Frankfurt am Main führt den Namen:

EUROHYPO, EUROPÄISCHE HYPOTHEKENBANK DER DEUTSCHEN BANK, Aktiengesellschaft.

Die Adresse lautet: Junghofstrasse 5-7, D-60311 Frankfurt am Main.

Die EUROHYPO verfügt über eigene Mittel in Höhe von 2,7 Mrd DEM.

Die oben genannten Darlehenbriefe sind für die gesamte Laufzeit der Emission in einer auf den Inhaber lautenden Sammelurkunde ohne Zinsscheine verbrieft. Die Lieferung effektiver Darlehenbriefe oder die Umschreibung eines Darlehenbriefs auf den Namen eines bestimmten Berechtigten kann während der gesamten Laufzeit der Emission nicht verlangt werden. Ein Austausch der Sammelurkunde aufgrund der Namensänderung ist nicht vorgesehen. Die Darlehenbriefe werden an der Luxemburger Wertpapierbörse unter dem neuen Namen notiert.

Frankfurt am Main, im Oktober 1998.

(04201/755/21)

EUROHYPO, EUROPÄISCHE HYPOTHEKENBANK
DER DEUTSCHEN BANK, Aktiengesellschaft

FIDELITY FUNDS - CAPITALBUILDER DM INCOME FUND.

Shareholders are hereby informed that as of October 19, 1998 the assets of FIDELITY FUNDS - CAPITALBUILDER DM INCOME FUND have been allocated to those of FIDELITY FUNDS - EUROPEAN BOND FUND pursuant to which the shares of FIDELITY FUNDS - CAPITALBUILDER DM INCOME FUND have been converted into shares of FIDELITY FUNDS - EUROPEAN BOND FUND (renamed FIDELITY FUNDS - EURO BOND FUND).

The exchange ratio has been determined on October 19, 1998 and reads:

0.521341.

(04191/584/9)

On behalf of the Board of Directors.

PARIBAS SOLEIL FUND (in liquidation).

The shareholders of the Fund are hereby informed that the net proceeds of liquidation of the PARIBAS SOLEIL FUND assets, give way to the payment of USD 3.97 per share.

The shares can be presented for payment to the Paying Agent, BANQUE PARIBAS LUXEMBOURG, 10A, boulevard Royal, Luxembourg as from today.

At the close of liquidation, any outstanding amounts will be deposited with the Caisse des Consignations in Luxembourg on behalf of the beneficiaries.

Luxembourg, 21th October, 1998.

(04202/755/11)

PARIBAS SOLEIL MANAGEMENT
COMPANY S.A.
acting as Liquidator

ACM PRINCIPAL PROTECTION FUND.

Second Addendum to the Management Regulations describing the Mansurii Doriimu III - November 1998

Following a decision of the Management Company made with the consent of the Custodian of ACM PRINCIPAL PROTECTION FUND (the «Fund»), a fonds commun de placement under the laws of Luxembourg, a portfolio is created within the Fund under the name ACM Principal Protection Fund - Mansurii Doriimu III - November 1998 (the «Portfolio») and in connection with the Portfolio, the Fund shall issue Shares of class Mansurii Doriimu III - November 1998 A («class A Shares») and class Mansurii Doriimu III - November 1998 B («class B Shares»). The Portfolio shall have the following specific features:

Issues of Shares

The initial offering period shall begin on October 20th, 1998 and end on November 11th, 1998.

The initial offering price of the Shares will be US Dollars 1,000 per Share plus a sales charge (exclusive of consumption or other taxes, if any) not to exceed 3.25 % of the subscription price. The Management Company may limit subscriptions for Shares to such maximum number of Shares as it shall determine.

After the Initial Offering Period no further Shares of the Portfolio will be issued.

If at the end of the Initial Offering Period applications totalling at least U.S. dollars 100 million have not been received, the Management Company may, at its discretion, either (i) terminate the offering and refund the subscription monies to the subscribers, in which case the Portfolio would be dissolved or (ii) extend the Initial Offering Period for such time and on such terms as may be determined by the Management Company. Investors who have made applications will be

informed by mail of the termination of the offering or the extension of the Initial Offering Period within 10 days of such decision. The Management Company may restrict the sale of Class B Shares to selected investors.

Repurchases of Shares of the Portfolio

Shares may not be repurchased before November 20, 1999, provided that Shares of Class B may be repurchased at their net asset value during any valuation day in November, 1998, as announced in the sales documents, provided the request is made no later than 5.00 p.m. (Luxembourg time) on the date of repurchase. Beginning November 20, 1999, repurchase will be allowed quarterly, on November 20, on February 20, on May 20 and on August 20 of each year until February 20, 2004 and then on any Valuation Day from April 20, 2004 until May 20, 2004.

The Principal Protection Option Date shall be April 20, 2004 and the Final Repurchase Date for the Shares of the Portfolio will be May 20, 2004.

Application for repurchase must be made in writing to the Management Company and received by the Management Company prior to a deadline determined by the Management Company and published in the sales documents of the Portfolio. Any repurchase request must be accompanied by the relevant Share certificates (if issued).

For any such repurchase prior to the Principal Protection Option Date, the repurchase price will be equal to the sum of (a) the Redemption Percentage (as defined hereafter) multiplied by the value of the Managed Assets, (b) the Redemption Percentage multiplied by the lesser of (i) 103 % of the Swap Notional Amount and (ii) the value of the Principal Protection Assets and (c) the cost or benefit to the Portfolio, as the case may be, under the terms of the Zero-Coupon Swap Agreement of terminating a portion of the Swap under that agreement on such date.

«Redemption Percentage» means a fraction, the numerator of which is the number of Shares of the Portfolio being repurchased or tendered pursuant to an Early Redemption or an Optional Tender (as defined below), respectively, and the denominator of which is the number of Shares of the Portfolio outstanding immediately prior to such Early Redemption or Optional Tender.

If on or after November 20, 2002, (a) the sum of (i) the value of the Principal Protection Assets plus (ii) the cost or benefit to the Portfolio, as the case may be, under the terms of the Zero-Coupon Swap Agreement of terminating a portion of the Swap under that agreement on such date is equal or greater than the product of (x) 101.5 %, (y) US Dollars 1,000 and (z) the number of Shares of the Portfolio outstanding immediately prior to such date; and (b) the Principal Protection Assets consist solely of cash or, with the written permission of the Principal Protection Provider, agreed cash equivalents, then the Management Company may announce to the holders of Shares of the Portfolio the opportunity for an optional tender at US Dollars 1,000 per Share, subject to certain provisions contained in such announcement (an «Optional Tender»).

Payment of the repurchase proceeds will be made within five business days following the date on which the repurchase price is determined.

The repurchase price following the Principal Protection Option Date will be equal to the Net Asset Value per Share of the Portfolio.

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.

Shares of the Portfolio may not be converted into Shares of other portfolios of the Fund.

Investment Policy

At least 70 % of the portfolio's initial assets will be invested to provide the Redemption Assurance. The Principal Protection Assets shall be managed in accordance with the provisions set out in the Management Regulations.

The Managed Assets will be invested primarily in a portfolio of high yield debt securities of issuers located throughout the world, including U.S. issuers and issuers in emerging countries.

The investments may include structured notes or derivative instruments that provide a return, and are subject to risks, equivalent to the return on and risks of high yield debt securities. The non-investment grade securities in which the Portfolio invests may be denominated in various currencies or multinational currency units, excluding however the Japanese Yen. Subject to the investment restrictions, the Portfolio is not subject to any limitation on the portion of its assets which may be invested in any one country.

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

In seeking to achieve a high level of current income through investments of the Managed Assets, the Portfolio will invest primarily in a portfolio of high yield debt securities of issuers located throughout the world, including U.S. issuers in emerging countries. In selecting its investments, the Portfolio intends to allocate its assets among three main types of investments: (i) high yield non-investment grade debt securities of U.S. corporate issuers; (ii) non-investment grade debt securities of issuers located in emerging market countries; and (iii) sovereign debt obligations issued by emerging countries. The Portfolio may make each of these types of investments through structured notes or derivative instruments that provide a return, and are subject to risks, equivalent to the return and risks of that type of investment («Structured Instruments»). However, the Portfolio is not prohibited from investing in other types of debt securities. The non-investment grade securities in which the Portfolio invests may be denominated in various currencies or multinational currency units, excluding however, the Japanese Yen. Subject to the investment restrictions, the Portfolio is not subject to any limitation on the portion of its assets which may be invested in any one country. The Portfolio may seek to hedge against interest rate and currency fluctuations through the use of over-the-counter (OTC) derivatives, including swaps, options, futures and currency transactions.

The non-investment grade debt securities of U.S. and non U.S. corporate issuers in which the Portfolio may invest, either directly or through structured instruments, include bonds, debentures, bills and notes. These debt securities may have equity features, such as conversion rights or warrants, which may provide the Portfolio with opportunities to enhance its return on its investment. There is no minimum rating requirement with respect to the Portfolio's investments in debt securities of corporate issuers.

The Portfolio's investments in emerging market debt securities may consist of (i) debt securities or obligations issued or guaranteed by governments, governmental agencies or instrumentalities and political subdivisions located in emerging countries, (ii) debt securities or obligations issued by government-owned, controlled or sponsored entities located in emerging countries, and (iii) obligations of issuers organized and operated for the purpose of restructuring the investment characteristics of securities issued by any of the entities described above. Emerging market debt securities in which the Portfolio may invest will not be required to meet a minimum rating standard and may not be rated for credit-worthiness by any internationally recognized rating agency. As opportunities to invest in debt securities in other emerging market countries develop, the Management Company expects to expand and diversify the portfolio investments of the Portfolio. Emerging market debt securities may take the form of bonds, debentures, bills, notes, convertible securities, warrants, mortgage or other asset-backed securities and interests in entities.

The Portfolio shall seek high current income plus overall total investment return by investing in debt instruments denominated in various currencies (excluding Japanese Yen) and currency units on the basis of the potential capital appreciation of such instruments in U.S. dollars and the rates of income paid on such instruments. As a general matter, in evaluating investments, the Management Company will consider, among other factors, the relative levels of interest rates prevailing in various countries, the potential appreciation of such investments in their denominated currencies and, for debt instruments not denominated in U.S. dollars, the potential movement in the value of such currencies compared to the U.S. dollar. In seeking capital appreciation, the Portfolio may invest in relatively low-yielding instruments in expectation of favorable currency fluctuations or interest rate movements, thereby potentially reducing the Portfolio's yield. In seeking income, the Portfolio may invest in short-term instruments with relatively high yields (as compared to other debt securities) notwithstanding that the Management Company does not anticipate that such instruments will experience substantial capital appreciation.

The average maturity of the securities of the Fund will vary based upon an assessment of economic and market conditions. The Management Company does not expect the average maturity of the Managed Assets to exceed 15 years.

The Portfolio is not restricted in the portion of its assets that may be invested in securities denominated in a particular currency, and a substantial portion of the Portfolio's assets may be invested in non-U.S. dollar denominated securities. The portion of the Portfolio's assets invested in securities denominated in currencies other than the U.S. dollar will vary depending on market conditions. The analysis of currencies is made independently of the analysis of markets. Current account and capital account performance and real interest rates will be analyzed to adjust for shorter-term currency flows.

The Portfolio may, as a temporary defensive measure or to provide for redemptions or in anticipation of investment in foreign markets, hold cash or cash equivalents (in U.S. dollars or foreign currencies) and short-term securities, including money market securities.

The Portfolio may invest in securities, including structured instruments, for which there is no ready market. The Portfolio may therefore not be readily able to sell such securities. Moreover, there may be contractual restrictions on resale of securities.

The Principal Protection Option

The Management Company shall arrange for a highly rated financial institution (the «Principal Protection Provider») to enter into an irrevocable principal protection option in favor of the Portfolio's Custodian (the «Principal Protection Option»). Further, the Management Company shall enter into a zero-coupon swap agreement (the «Zero-Coupon Swap Agreement») with the Principal Protection Provider.

Under the Principal Protection Option, the Custodian shall be entitled, on the Principal Protection Option Date (but not before or after that date), to require that the Principal Protection Provider pay to the Custodian, on behalf of the holders of Shares of the Portfolio, an amount equal to the shortfall, if any, between (x) the sum of (A) the value of the assets in the Principal Protection Account as of the Business Day immediately preceding the Principal Protection Option Date plus (B) the amount of the payment by the Principal Protection Provider under the Zero-Coupon Swap Agreement on the Principal Protection Option Date, and (y) US Dollars 1,000 per Share of the Portfolio (the «Original Purchase Price») multiplied by the number of Shares of the Portfolio then outstanding.

Depending on market conditions, either the Principal Protection Provider may make an upfront payment to the Management Company or the Management Company may make an up-front payment to the Principal Protection Provider pursuant to the Zero-Coupon Swap Agreement on the date as of which the Agreement will be entered into. On the Principal Protection Option Date the Principal Protection Provider will make a further payment of an amount equal to US Dollars 250 multiplied by the number of shares outstanding on such date (the «Swap Termination Payment Amount»). As consideration for these payments, the Portfolio will pay to the Principal Protection Provider, on a quarterly basis in arrears, the amount of interest that would accrue at a rate equal to the three-month London Interbank Offered Rate («LIBOR») on US Dollars 750 multiplied by the number of shares outstanding during such quarterly period (the «Swap Notional Amount»).

In connection with the Zero-Coupon Swap Agreement and the issuance of the Principal Protection Option by the Principal Protection Provider, the Management Company will pledge on behalf of the Portfolio all of the assets held in the Principal Protection Account to the Principal Protection Provider as collateral security for the Portfolio's obligation to the Principal Protection Provider.

For the benefit of the Principal Protection Provider, the Management Company shall agree that upon a Stop Trading Event (as defined below) all assets in the Principal Protection Account will be liquidated unless otherwise instructed by the Principal Protection Provider and the Management Company shall invest the proceeds of such liquidation in debt instruments as directed by the Principal Protection Provider in its sole discretion. A «Stop Trading Event» will have occurred when either (x) the value of the Principal Protection Assets is at or below an amount equal to 102 % of the Swap Notional Amount or (y) the Portfolio fails to meet its obligations to the Principal Protection Provider under the Zero-Coupon Swap Agreement or (z) certain other events specified in the Principal Protection Option Agreement occur.

Fees and Expenses of the Portfolio

The rates of fees applicable to the Portfolio are as follows:

Management Fee payable by class A Shares	0.01 % p.a. of the average daily Net Asset Value of class A Shares
Managed Assets Investment Management Fee payable by class A Shares	0.11% p.a. of the average daily Net Asset Value of the Managed Assets attributable to class A Shares
Investment Management fees for the Principal Protection Assets	not to exceed 0.2 p.a. of the average daily Net Asset Value of such assets
Distribution Fee payable by class A Shares	For Net Assets of class A Shares up to U.S.\$ 150 million - 0.25 % p.a. over U.S.\$ 150 up to U.S.\$ 300 million - 0.30 % p.a. over U.S.\$ 300 million - 0.35 % p.a.
Agent Securities Fee payable by class A Shares	For Net Assets of class A Shares up to U.S.\$ 150 million - 0.25 % p.a. over U.S.\$ 150 million up to U.S.\$ 300 million - 0.20% p.a. over U.S.\$ 300 million - 0.15 % p.a. provided, that during the first year of the Portfolio an additional fee 0.05 % p.a. of the Net Asset Value of class A Shares will be payable 0.25 % of the base issue price of class A Shares
Up-Front Structuring Fee payable by class A Shares	
Up-Front Principal Protection Option Fee payable by class A Shares	1.00 % as a percentage of the maximum amount contemplated on the Option Agreement Date as being payable to holders of class A Shares
Principal Protection Option Fee payable by class A Shares	0.30 % p.a. as a percentage of the daily average maximum amount contemplated as being payable to holders of class A Shares, payable in arrears quarterly and on the Principal Protection Option Date

Distributions

The Management Company intends to declare dividends monthly out of earnings or/and the return of capital in respect of, the Managed Assets - Earnings of the Principal Protection Assets may be included subject to the consent, and subject to the requirements, of the Principal Protection Provider.

Dated as of 7th October 1998.

Management Company
Signatures

Custodian
R. Remond J. J.H. Presber
Vice-President Vice-President

Enregistré à Luxembourg, le 12 octobre 1998, vol. 512, fol. 92, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42256/260/000) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 octobre 1998.

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

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 49.955.

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the twenty-eighth of September.

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

Was held an extraordinary general meeting of DURBANA SICAV (the «Corporation»), a société anonyme qualifying as a société d'investissement à capital variable with its registered office in Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais, entered in the company register of Luxembourg, section B, under number 49.955.

The meeting is opened at 10.00 a.m. and is presided by Mr Philippe Visconti, employé de banque, residing at Audun-le-Tiche (France).

The chairman appointed as secretary Mrs Véronique Jean, employée de banque, residing at Volmerange-les-Mines (France).

The meeting elected as scrutineer Mrs Nuria Tejada, employée de banque, residing at Luxembourg.

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

I. The shareholders present or represented and the number of their shares, which they hold, are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary.

The said list as well as the proxies of the represented shareholders will be annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

II. The present meeting has been convened by notices sent to all shareholders by registered mail on September 7, 1998 evidence of which was given to the undersigned notary.

III. As appears from the attendance list, out of 360,784 shares outstanding, 205,632 shares are present or represented at the present extraordinary general meeting.

That the quorum of 50 % required by article 67-1 of the law of 10th August 1915 has been reached and that the resolutions on the agenda shall be taken with a majority vote of two thirds of the shares present or represented.

That as a consequence the present general meeting is regularly constituted and may deliberate validly on the points on this agenda.

IV. The agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. Amendment of Article 4 «Structure» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«Art. 4. Structure

The Company works as an umbrella fund which means that it is composed of Sub-Funds (hereinafter the «Sub-Funds»), each of which represents a specific entity of assets and liabilities and adheres to a separate investment policy.

For the purpose of efficient management the Board of Directors may decide to pool all or part of the assets, with the exception of a cash reserve, if necessary, of various Sub-Funds of the Company. Assets shall be managed on a pooled basis in accordance with the respective investment policy of the relevant Sub-Fund participating in the pool.

Each Sub-Fund will participate in the relevant pool in proportion to the assets contributed thereto by it. Pro rata to their contribution to the pool, the assets will be attributed to the Sub-Fund concerned. The entitlements of each participating Sub-Fund to the pool apply to each and every line of the investments of such pool.

Any such pool shall be formed by transferring to it cash or other assets, whenever appropriate, from each of the participating Sub-Funds. Thereafter, the Board of Directors may from time to time make further transfers to each pool. Assets may also be transferred back to a participating Sub-Fund up to the amount of the participation of the Sub-Fund concerned.

Dividends, interest and other distributions of an income nature earned in respect of the assets in a pool will be applied to such pool and cause the respective assets to increase. Such income will be attributed to the Sub-Fund concerned in proportion to the respective entitlements of the Sub-Fund in the pool.

Any costs and expenses incurred in respect of the assets in a pool will be applied to such pool and cause the respective assets to decrease. Such costs and expenses will be attributed to the Sub-Fund concerned in proportion to the respective entitlements of the Sub-Fund in the pool.

Such pools are used solely for internal management purposes and do not constitute legal entities and are not directly accessible to investors. The assets and liabilities of each of the Sub-Funds of the Company will be segregated and identified at all times.»

2. Amendment of the last sentence of the first paragraph of Article 8 «Shares» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«After issue, bearer certificates with coupons and registered certificates may be exchanged among themselves or for certificates of other denominations at the Registrar and Transfer Agent of the Company, at its customary handling charge.»

3. Amendment of the third paragraph and points a), b) and c) of Article 10 «Net Asset Value» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«The total net asset value of each Sub-Fund corresponds to the value of the assets of the Company corresponding to such Sub-Fund less the liabilities attributable to such Sub-Fund.

The net asset value per share of each Sub-Fund equals the total net asset value of the particular Sub-Fund on the given Valuation Date, divided by the total number of shares of that Sub-Fund then outstanding.»

4. Amendment of the first paragraph of Article 24 «Investment Restrictions» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«All the investment restrictions that are specified hereunder, will be considered for each Sub-Fund.»

5. Amendment of the first sentence of point 1 of Article 24 «Investment Restrictions» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«The investments of each Sub-Fund of the Company shall consist solely of:»

6. Amendment of the first paragraph of point 2 of Article 24 «Investment Restrictions» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«The Company may for each sub-fund:

7. Amendment of the first sentence of point 3 of Article 24 «Investment Restrictions» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«The Company may hold, for each Sub-Fund, liquid assets on an ancillary basis.»

8. Amendment of the first paragraph of point 4 of Article 24 «Investment Restrictions» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«The Company undertakes not to invest the assets of each Sub-Fund in securities of any one issuer in a proportion which exceeds the limits set out below:»

9. Amendment of the preceding paragraph 6.(a) of Article 24 «Investment Restrictions» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«Moreover, for each Sub-Fund:»

10. Amendment of the first paragraph of point 7 of Article 24 «Investment Restrictions» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«The Company may always, in the interest of shareholders, exercise the subscription rights attached to securities held in the Sub-Fund.»

11. Amendment of the second paragraph of point 7 of Article 24 «Investment Restrictions» of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«When the maximum percentages stated in Article 24 are exceeded for reasons beyond the control of the Company or as a result of the exercise of subscription rights attached to the securities held in the Sub-Fund, the Company must, as a priority, resolve said situation, taking due account of the interests of its shareholders.»

12. Delete the last sentence of point 8 of Article 24 «Investment Restrictions» of the Articles of Incorporation.

13. Amendment of the last paragraph of Article 32 of the Articles of Incorporation, to read as follows:

«The liquidation of Sub-Funds will be subject to the final approval of the shareholders of the relevant Sub-Funds. However, in the event that the net assets of a Sub-Fund are less than XEU 1,2 million for the period of at least three consecutive months, the Directors may decide the compulsory repurchase of the remaining shares in the Sub-Fund without the shareholders' approval being necessary. Such redemption will be made at the net asset value per share calculated for such Sub-Fund after all assets attributable to such Sub-Fund have been realised.»

After deliberation, the meeting unanimously approved the following resolution:

Sole resolution

The meeting decides to amend the articles of incorporation as described in the above-mentioned agenda.

Nothing else being on the agenda, the meeting was closed at 10.15 a.m.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable DURBANA SICAV avec siège social à Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais, Luxembourg, inscrite au registre de commerce de et à Luxembourg, section B, sous le numéro 49.955.

L'assemblée est ouverte à 10.00 heures et est présidée par Monsieur Philippe Visconti, employé de banque, demeurant à Audun-le-Tiche (France).

Le Président désigne comme secrétaire Madame Véronique Jean, employée de banque, demeurant à Volmerange-les-Mines (France).

L'Assemblée élit aux fonctions de scrutateur Madame Nuria Tejada, employée de banque, demeurant à Luxembourg.

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

I. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont consignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant.

Ladite liste de présence ainsi que les procurations des actionnaires représentés resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II. L'assemblée générale extraordinaire a été convoquée par des avis contenant l'ordre du jour envoyés aux actionnaires par lettre recommandée le 7 septembre 1998 dont une preuve est fournie au notaire désigné.

III. Il ressort de cette liste de présence que sur 360.784 actions en circulation, 205.632 actions sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire.

Que le quorum de 50 % prévu par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 a été atteint et que les résolutions à l'ordre du jour doivent être adoptées par un vote affirmatif de deux tiers des actions présentes ou représentées.

Qu'en conséquence, la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour.

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

Ordre du jour:

1. Modification de l'Article 4 des Statuts «Structure», pour lui donner la teneur suivante:

«Art. 4. Structure

La Société est un fonds à compartiments, ce qui signifie qu'elle se compose de compartiments (ci-après dénommés «les compartiments»), chacun d'entre eux représentant une entité spécifique d'actifs et de passifs et adhérant à une politique d'investissement particulière.

Dans le but d'une gestion efficace, le Conseil d'Administration peut décider de regrouper la totalité ou une partie des actifs de divers compartiments de la Société, à l'exception d'une portion en espèces, si nécessaire. Les actifs seront gérés en commun en conformité avec la politique d'investissement de chaque compartiment qui participe à la mise en commun.

Chaque compartiment participera dans cette mise en commun en proportion des actifs apportés par celui-ci. Les actifs seront attribués au compartiment concerné au prorata de sa participation dans la mise en commun. Ce qui revient de droit à chaque compartiment qui participe à la mise en commun s'applique à chacune des lignes des investissements de ce qui est mis en commun.

Une telle mise en commun sera constituée en transférant dans la mise en commun des liquidités ou d'autres actifs, lorsque c'est opportun, de chaque compartiment participant à la mise en commun. Par la suite, le Conseil d'Administration pourra ultérieurement faire des transferts supplémentaires dans la mise en commun. Les actifs pourront également être retransférés dans les compartiments participants à concurrence du montant de la participation du compartiment concerné. Les dividendes, intérêts et autres distributions de revenu gagné en relation avec les actifs d'une mise en commun s'appliqueront à cette mise en commun et augmenteront les actifs à due concurrence. Un tel revenu sera attribué au compartiment en proportion de ce qui revient de droit au compartiment participant dans la mise en commun.

Tous les frais et dépenses encourus en relation avec les actifs d'une mise en commun s'appliqueront à cette mise en commun et les actifs diminueront à due concurrence. De tels frais et dépenses seront attribués au compartiment concerné en proportion de ce qui revient de droit au compartiment participant dans la mise en commun.

De telles mises en commun sont utilisées seulement à des fins de gestion interne et ne constituent pas des entités juridiques et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs. Les actifs et dettes de chacun des compartiments seront ségrégués et identifiés à tout moment.»

2. Modification de la dernière phrase du premier paragraphe de l'Article 8 des Statuts «Forme des Actions» pour lui donner la teneur suivante:

«Après émission, les certificats au porteur avec coupons et les certificats nominatifs pourront être échangés entre eux ou pour des certificats d'autres dénominations auprès de l'Agent de Registre et de Transfert de la Société, dans le cadre de ses fonctions de dépositaire.»

3. Modification du troisième alinéa et des points a), b) and c) de l'Article 10 des Statuts «Valeur de l'actif net», pour lui donner la teneur suivante:

«La valeur nette d'inventaire totale de chaque compartiment correspondra à la valeur des actifs de la Société correspondant à tel compartiment moins les passifs attribuables à tel compartiment.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment équivaut au total de la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné à ladite date d'évaluation divisé par le nombre total des actions du compartiment.»

4. Modification du premier paragraphe de l'Article 24 des Statuts «Restrictions d'investissement» pour lui donner la teneur suivante:

«Toutes les restrictions d'investissement spécifiées ci-dessous devront être considérées pour chaque compartiment»

5. Modification de la première phrase du point 1 de l'Article 24 des Statuts «Restrictions d'investissement» pour lui donner la teneur suivante:

«Les placements de chaque compartiment de la Société seront exclusivement constitués de:»

6. Modification du premier alinéa du point 2 de l'Article 24 des Statuts «Restrictions d'investissement» pour lui donner la teneur suivante:

«La Société pourra en outre pour chaque compartiment:»

7. Modification de la première phrase du point 3 de l'Article 24 des Statuts «Restrictions d'investissement» pour lui donner la teneur suivante:

«La Société pourra détenir pour chaque compartiment des liquidités à titre accessoire.»

8. Modification du premier paragraphe du point 4 de l'Article 24 des Statuts «Restrictions d'investissement» pour lui donner la teneur suivante:

«La Société s'engage à ne pas investir les actifs de chaque compartiment dans des valeurs d'un seul émetteur dans des proportions dépassant les limites précisées ci-dessous:»

9. Modification du paragraphe précédent 6.(a) de l'Article 24 des Statuts «Restrictions d'investissement» pour lui donner la teneur suivante:

«De plus, pour chaque compartiment:»

10. Modification du premier paragraphe du point 7 de l'Article 24 des Statuts «Restrictions d'investissement» pour lui donner la teneur suivante:

«La Société doit toujours, dans l'intérêt des actionnaires, exercer les droits de souscription attachés aux valeurs mobilières détenues dans le compartiment.»

11. Modification du deuxième paragraphe du point 7 de l'Article 24 des Statuts «Restrictions d'investissement» pour lui donner la teneur suivante:

«Quand les pourcentages maximum précisés à cet Article 24 sont dépassés pour des raisons au-delà du contrôle de la Société ou comme étant le résultat de l'exercice de droits de souscription attachés aux valeurs mobilières détenues dans le compartiment, la Société doit adopter comme priorité la résolution de cette situation, en vue de conserver les intérêts des actionnaires.»

12. Supprimer la dernière phrase du point 8 de l'Article 24 des Statuts «Restrictions d'investissement».

13. Modification du dernier alinéa de l'Article 32 des Statuts «Liquidation» pour lui donner la teneur suivante:

«La liquidation d'un compartiment sera soumise à l'approbation des actionnaires des compartiments concernés. Dans le cas où l'actif net d'un compartiment descend en dessous de ECU 1,2 million pendant une période d'au moins trois mois consécutifs, le Conseil d'Administration peut décider le rachat obligatoire des actions restantes sans que l'approbation des actionnaires soit nécessaire. Ce remboursement se fera en fonction de la valeur d'actif net par action après que l'ensemble des actifs ait été réalisé.»

Après délibération, l'assemblée adopte à l'unanimité l'unique résolution suivante:

Seule et unique résolution

L'assemblée décide de modifier les statuts de la façon telle que décrite à l'ordre du jour ci-avant.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 10.15 heures.

Le Notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, reconnaît par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent procès-verbal est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la requête des mêmes comparants et en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte, aucun actionnaire n'exprimant le voeu de signer.

Signé: P. Visconti, M. Tejada, V. Jean et R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 28 septembre 1998, vol. 111S, fol. 16, case 5. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 octobre 1998.

R. Neuman.

(42081/226/237) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 1998.

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

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 49.955.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 1998.

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

Luxembourg, le 12 octobre 1998.

(42082/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 octobre 1998.

**CDC MULTINATIONAL SERIES, Société d'Investissement à Capital Variable,
(anc. CDC MULTINATIONAL INVESTMENT PORTFOLIOS).**

Registered office: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 42.184.

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the twenty-third day of September.

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

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of CDC MULTINATIONAL INVESTMENT PORTFOLIOS, a public limited company («société anonyme») with its registered office in Luxembourg (R. C. Luxembourg B 42.184) qualifying as an investment company with variable share capital within the meaning of the Law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment, incorporated by a deed of M^e Edmond Schroeder, public notary residing in Mersch, dated December 21, 1992, which was published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), on January 30, 1993.

The meeting was opened under the chairmanship of Mrs Sonia Biraschi, employee, residing in Bereldange, who appointed as secretary Mrs Annette Gasper, employee, residing in Grevenmacher.

The meeting elected as scrutineer Ms Michèle Eisenhuth, avocat, residing in Luxembourg.

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

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

II. The quorum required by law is at least fifty per cent of the issued capital of the Corporation and the resolution on each item of the agenda has to be passed by the affirmative vote of at least two thirds of the votes cast at the meeting.

III. All shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda; the general meeting may consequently take place without notice of meeting.

IV. The present meeting is duly constituted and can therefore validly deliberate on the following agenda:

1. to amend the Corporation's denomination from CDC MULTINATIONAL INVESTMENT PORTFOLIOS into CDC MULTINATIONAL SERIES and to consequently amend Article 1 so as to read as follows:

«There exists among the shareholders and all those who may become owners of shares hereafter issued a corporation in the form of a «société d'investissement à capital variable» under the name of CDC MULTINATIONAL SERIES (the «Corporation»).»;

2. to insert after the fourth paragraph of Article 5 new paragraphs which read as follows:

«Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and receipt of payment of the purchase price. The subscriber will, without undue delay, upon acceptance of the subscription and receipt of the purchase price, receive title to the Shares purchased by him.

The Board may impose restrictions on the frequency at which Shares shall be issued; the Board may, in particular, decide that Shares of any class shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the sales documents for the Shares.»;

3. to amend Article 6 so as to read as follows:

«(1) The Board shall determine whether the Corporation shall issue Shares in bearer and/or in registered form and whether the Corporation shall issue certificates (hereinafter «Certificates») of such Shares. If bearer Share Certificates are to be issued, they will be issued in such denominations as the Board shall prescribe and shall provide on their face that they may not be transferred to any U. S. person, resident, citizen of the United States of America or entity organized by or for a U. S. person (as defined in Article 8 hereinafter).

All issued registered Shares of the Corporation shall be registered in the register of shareholders («the Register») which shall be kept by the Corporation or by one or more persons designated thereto by the Corporation, and such register shall contain the name of each owner of registered Shares, his residence or elected domicile as indicated to the Corporation, the number of registered Shares held by him and the amount paid up on each fractional Share.

The inscription of the shareholder's name in the register of shareholders evidences his right of ownership on such registered Shares. The Corporation shall decide whether a Certificate for such inscription shall be delivered to the shareholder or whether the shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

If bearer Shares are issued, registered Shares may be converted into bearer Shares and bearer Shares may be converted into registered Shares at the request of the holder of such Shares. A conversion of registered Shares into bearer Shares will be effected by cancellation of the registered Share Certificate, if any, representation that the transferee is not a U. S. person and issuance of one or more bearer Share Certificates in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such cancellation. A conversion of bearer Shares into registered Shares will be effected by cancellation of the bearer Share Certificate, and, if applicable, by issuance of a registered Share Certificate in lieu thereof and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such issuance. At the option of the Board, the costs of any such conversion may be charged to the shareholder requesting it.

Before Shares are issued in bearer form and before registered Shares shall be converted into bearer Shares, the Corporation may require assurances satisfactory to the Board that such issuance or conversion shall not result in such Shares being held by a U.S. person.

The Share Certificates shall be signed by two directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be made by a person duly authorized thereto by the Board; in the latter case, it shall be manual. The Corporation may issue temporary Share Certificates in such form as the Board may determine.

(2) If bearer Shares are issued, transfer of bearer Shares shall be effected by delivery of the relevant Share Certificates. Transfer of registered Shares shall be effected (i) if Share Certificates have been issued, upon delivering the Certificate or Certificates representing such Shares to the Corporation along with other instruments of transfer satisfactory to the Corporation and (ii) if no Share Certificates have been issued, by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered Shares shall be entered in the register of shareholders; such inscription shall be signed by one or more directors or officers of the Corporation or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board.

In case of bearer Shares the Corporation may consider the bearer, and in the case of registered Shares the Corporation shall consider the person in whose name the Shares are registered in the Register, as owner of the Shares.

The Corporation shall be free of all responsibility or liability to third parties in dealing with such Shares and shall be justified in considering any right, interest or claim of any other person in or upon such Shares to be non-existing, provided that the foregoing shall deprive no person of any right which it might properly have to demand the registration or a change in the registration of registered Shares.

(3) Shareholders entitled to receive registered Shares shall provide the Corporation with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered in the register of shareholders.

In the event that a shareholder does not provide an address, the Corporation may permit a notice to this effect to be entered in the register of shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Corporation, or at such other address as may be so entered in by the Corporation from time to time, until another address shall be provided to the Corporation by such shareholder. A shareholder may, at any time, change his address as entered in the register of shareholders by means of a written notification to the Corporation at its registered office, or at such other address as may be set by the Corporation from time to time.

(4) If any shareholder can prove to the satisfaction of the Corporation that his Share Certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate Share Certificate may be issued under such conditions and guarantees, including but not restricted to a bond issued by an insurance company, as the Corporation may determine. Any such duplicate shall be issued to replace the one that has been lost only if the Corporation is satisfied beyond reasonable doubt that the original Share Certificate has been destroyed and then, only in accordance with all applicable laws. At the issuance of the new Share Certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original Share Certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated Share Certificates may be cancelled by the Corporation and replaced by new Certificates.

The Corporation may, at its election, charge to the shareholder the costs of a duplicate or of a new Share Certificate and all reasonable expenses incurred by the Corporation in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original Share Certificate.

(5) The Corporation recognizes only one single owner per Share. If one or more Shares are jointly owned or if the ownership of such Share(s) is disputed, all persons claiming a right to such Share(s) have to appoint one single attorney to represent such Share(s) towards the Corporation. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such Share(s).

(6) The Corporation may decide to issue fractional Shares. Such fractional Shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant class of Shares on a pro rata basis. In the case of bearer Shares, only Certificates evidencing full Shares will be issued.

(7) Payments of dividends to holders of registered Shares will be made to such shareholders at their addresses as they appear in the Register.

Payment of dividends to holders of bearer Shares, and notice of declaration of such dividends, will be made to such shareholders in the manner determined by the Board from time to time in accordance with Luxembourg law.

A dividend declared but not paid on a Share cannot - namely when no coupon is tendered for such dividend within a period of five years from the payment notice thereof - thereafter be claimed by the holder of such Share unless the Board has waived or extended such period in respect of all Shares, and shall otherwise revert to the Portfolio concerned of the Corporation. The Board shall have power from time to time to take all steps necessary and to authorize such action on behalf of the Corporation to perfect such reversion. No interest will be paid on dividends declared, pending their collection.»;

4. to slightly amend the first sentence of the first paragraph of Article 10 so as to read as follows:

«The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Corporation or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the third Monday of April of each year at 11.00 a.m.»;

5. to slightly amend the seventh paragraph of Article 10 so as to read as follows:

«As long as the share capital is divided into different classes of Shares, the rights attached to the Shares of any class may be varied in compliance with Luxembourg law.»;

6. to slightly amend the first paragraph of Article 11 so as to read as follows:

«Shareholders shall meet upon call by the Board pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's registered office in the Register or at such other address indicated by the relevant shareholder. The giving of such notice to registered shareholders need not be justified to the meeting. If bearer shares are issued, the notice of meeting shall, in addition, be published as provided by law in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, in one or more Luxembourg newspapers, and in such other newspapers as the Board may decide. If all shares are in registered form and if no publications are made, notices to shareholders may be mailed by registered mail only.»;

7. to slightly amend the third paragraph of Article 15 so as to read as follows:

«The Board has in particular power to determine the corporate policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Corporation within the limits and investment restrictions set forth in the 1988 Law and in the laws and regulations of those countries where the Shares are offered for sale to the public. The Board may adopt from time to time resolutions as shall be described in any prospectus relating to the offer of Shares.»;

8. to slightly amend the second paragraph of Article 20 so as to read as follows:

«A shareholder of the Corporation may request the Corporation to redeem all or any lesser number of his Shares and the Corporation will in this case redeem such Shares and subject to any suspension event as referred to in Article 22 hereof.»;

9. to slightly amend the third paragraph of Article 20 so as to read as follows:

«The Corporation shall not be bound to redeem on any Valuation Date or in any period of two consecutive Valuation Dates more than 10 per cent of the number of Shares of any class in issue on such Valuation Date or at the commencement of such period. Redemptions may accordingly be deferred for such period as the Board considers to be in the best interests of the Corporation, but normally not exceeding two Valuation Dates after the date of receipt of the redemption request and of any notice period the Directors may require in respect of the redemption of Shares of any Class (but always subject to the foregoing limits). In case of deferral of redemptions the relevant Shares shall be redeemed at a price based on the Net Asset Value per Share less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the sales documents for the Shares. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board shall determine. Conversions will be deemed redemptions for the above purpose.»;

10. to slightly amend the second sentence of the fourth paragraph of Article 20 so as to read as follows:

«Any such request must be filed by the shareholder in written form (which, for these purposes includes a request given by cable, telegram, telex or telefax, subsequently confirmed in writing) at the registered office of the Corporation or, if the Corporation so decides, with any other person or entity appointed by it as its registrar and transfer agent, together with the delivery of the Certificate or Certificates (if any) for such Shares in proper form and accompanied by proper evidence of transfer or assignment.»;

11. to insert after the fifth paragraph of Article 20 a new paragraph which reads as follows:

«If as a result of any request for redemption or conversion the number or the aggregate Net Asset Value of the Shares held by any shareholder in any class of Shares would fall below such number or such value as determined by the Board, then the Corporation may decide that this request be treated as a request for redemption or conversion for the full balance of such shareholder's holding of Shares in such class.»;

12. to slightly amend the new seventh paragraph of Article 20 so as to read as follows:

«If for a period of more than 90 consecutive days the value at their respective Net Asset Value of all outstanding Shares shall be less than 10 million U.S. dollars, the Corporation may, by one month's prior written notice to all holders of Shares given within 4 weeks of such time, redeem on the next Valuation Date following the expiry of the notice period all (but not some) of the Shares not previously redeemed, at the Net Asset Value per Share applicable on such Valuation Date (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses). Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders may continue to request redemption or conversion of their Shares free of charge (but taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) prior to the date effective for the compulsory redemption.»;

13. to slightly amend the first paragraph of Article 21 so as to read as follows:

«Whenever the Corporation shall redeem Shares, the price at which such Shares shall be redeemed by the Corporation shall, subject as provided in Article 20, third paragraph, be based on the Net Asset Value per Share of the relevant class determined on the Valuation Date when or immediately after a written and irrevocable redemption request is received less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the sales documents for the Shares, provided that the request is received by the Corporation or by the agent appointed by it to this effect, by a time specified by the Board.»;

14. to insert, after the first paragraph of Article 21, a new paragraph which reads as follows:

«The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board shall determine.»;

15. to slightly amend the first paragraph of Article 24 so as to read as follows:

«Whenever the Corporation shall offer Shares for subscription the price at which such Shares shall be offered or sold, shall be the Net Asset Value per Share of the relevant class as hereinabove defined calculated on the Valuation Date when or after the order is placed with the Corporation by a time specified by the Board. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Corporation when investing the proceeds of the issue and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the Board.»;

16. to slightly amend the first paragraph of Article 25 so as to read as follows:

«The accounting year of the Corporation shall begin on 1st of January and shall terminate on the 31st December of each year.»;

17. miscellaneous.

After deliberation, the general meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The meeting decides to amend the Corporation's denomination from CDC MULTINATIONAL INVESTMENT PORTFOLIOS into CDC MULTINATIONAL SERIES and to consequently amend Article 1 so as to read as follows:

«There exists among the shareholders and all those who may become owners of shares hereafter issued a corporation in the form of a «société d'investissement à capital variable» under the name of CDC MULTINATIONAL SERIES (the «Corporation»).».

Second resolution

The meeting decides to insert after the fourth paragraph of Article 5 new paragraphs which read as follows:

«Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and receipt of payment of the purchase price. The subscriber will, without undue delay, upon acceptance of the subscription and receipt of the purchase price, receive title to the Shares purchased by him.

The Board may impose restrictions on the frequency at which Shares shall be issued; the Board may, in particular, decide that Shares of any class shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the sales documents for the Shares.».

Third resolution

The meeting decides to amend Article 6 so as to read as follows:

«(1) The Board shall determine whether the Corporation shall issue Shares in bearer and/or in registered form and whether the Corporation shall issue certificates (hereinafter «Certificates» of such Shares. If bearer Share Certificates are to be issued, they will be issued in such denominations as the Board shall prescribe and shall provide on their face that they may not be transferred to any U. S. person, resident, citizen of the United States of America or entity organized by or for a U. S. person (as defined in Article 8 hereinafter).

All issued registered Shares of the Corporation shall be registered in the register of shareholders («the Register») which shall be kept by the Corporation or by one or more persons designated thereto by the Corporation, and such register shall contain the name of each owner of registered Shares, his residence or elected domicile as indicated to the Corporation, the number of registered Shares held by him and the amount paid up on each fractional Share.

The inscription of the shareholder's name in the register of shareholders evidences his right of ownership on such registered Shares. The Corporation shall decide whether a Certificate for such inscription shall be delivered to the shareholder or whether the shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

If bearer Shares are issued, registered Shares may be converted into bearer Shares and bearer Shares may be converted into registered Shares at the request of the holder of such Shares. A conversion of registered Shares into bearer Shares will be effected by cancellation of the registered Share Certificate, if any, representation that the transferee is not a U. S. person and issuance of one or more bearer Share Certificates in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such cancellation. A conversion of bearer Shares into registered Shares

will be effected by cancellation of the bearer Share Certificate, and, if applicable, by issuance of a registered Share Certificate in lieu thereof and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such issuance. At the option of the Board, the costs of any such conversion may be charged to the shareholder requesting it.

Before Shares are issued in bearer form and before registered Shares shall be converted into bearer Shares, the Corporation may require assurances satisfactory to the Board that such issuance or conversion shall not result in such Shares being held by a U.S. person.

The Share Certificates shall be signed by two directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be made by a person duly authorized thereto by the Board; in the latter case, it shall be manual. The Corporation may issue temporary Share Certificates in such form as the Board may determine.

(2) If bearer Shares are issued, transfer of bearer Shares shall be effected by delivery of the relevant Share Certificates. Transfer of registered Shares shall be effected (i) if Share Certificates have been issued, upon delivering the Certificate or Certificates representing such Shares to the Corporation along with other instruments of transfer satisfactory to the Corporation and (ii) if no Share Certificates have been issued, by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered Shares shall be entered in the register of shareholders, such inscription shall be signed by one or more directors or officers of the Corporation or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board.

In case of bearer Shares the Corporation may consider the bearer, and in the case of registered Shares the Corporation shall consider the person in whose name the Shares are registered in the Register, as owner of the Shares.

The Corporation shall be free of all responsibility or liability to third parties in dealing with such Shares and shall be justified in considering any right, interest or claim of any other person in or upon such Shares to be non-existing, provided that the foregoing shall deprive no person of any right which it might properly have to demand the registration or a change in the registration of registered Shares.

(3) Shareholders entitled to receive registered Shares shall provide the Corporation with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered in the register of shareholders.

In the event that a shareholder does not provide an address, the Corporation may permit a notice to this effect to be entered in the register of shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Corporation, or at such other address as may be so entered in by the Corporation from time to time, until another address shall be provided to the Corporation by such shareholder. A shareholder may, at any time, change his address as entered in the register of shareholders by means of a written notification to the Corporation at its registered office, or at such other address as may be set by the Corporation from time to time.

(4) If any shareholder can prove to the satisfaction of the Corporation that his Share Certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate Share Certificate may be issued under such conditions and guarantees, including but not restricted to a bond issued by an insurance company, as the Corporation may determine. Any such duplicate shall be issued to replace the one that has been lost only if the Corporation is satisfied beyond reasonable doubt that the original Share Certificate has been destroyed and then, only in accordance with all applicable laws. At the issuance of the new Share Certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original Share Certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated Share Certificates may be cancelled by the Corporation and replaced by new Certificates.

The Corporation may, at its election, charge to the shareholder the costs of a duplicate or of a new Share Certificate and all reasonable expenses incurred by the Corporation in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original Share Certificate.

(5) The Corporation recognizes only one single owner per Share. If one or more Shares are jointly owned or if the ownership of such Share(s) is disputed, all persons claiming a right to such Share(s) have to appoint one single attorney to represent such Share(s) towards the Corporation. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such Share(s).

(6) The Corporation may decide to issue fractional Shares. Such fractional Shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant class of Shares on a pro rata basis. In the case of bearer Shares, only Certificates evidencing full Shares will be issued.

(7) Payments of dividends to holders of registered Shares will be made to such shareholders at their addresses as they appear in the Register.

Payment of dividends to holders of bearer Shares, and notice of declaration of such dividends, will be made to such shareholders in the manner determined by the Board from time to time in accordance with Luxembourg law.

A dividend declared but not paid on a Share cannot - namely when no coupon is tendered for such dividend within a period of five years from the payment notice thereof - thereafter be claimed by the holder of such Share unless the Board has waived or extended such period in respect of all Shares, and shall otherwise revert to the Portfolio concerned of the Corporation. The Board shall have power from time to time to take all steps necessary and to authorize such action on behalf of the Corporation to perfect such reversion. No interest will be paid on dividends declared, pending their collection.»

Fourth resolution

The meeting decides to slightly amend the first sentence of the first paragraph of Article 10 so as to read as follows:

«The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Corporation or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the third Monday of April of each year at 11.00 a.m.».

Fifth resolution

The meeting decides to slightly amend the seventh paragraph of Article 10 so as to read as follows:

«As long as the share capital is divided into different classes of Shares, the rights attached to the Shares of any class may be varied in compliance with Luxembourg law.».

Sixth resolution

The meeting decides to slightly amend the first paragraph of Article 11 so as to read as follows:

«If bearer shares are issued, shareholders shall meet upon call by the Board pursuant to a notice setting forth the agenda, published as provided by law in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, in one or more Luxembourg newspapers as the Board may decide.

Notices will be sent by mail at least eight days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's registered office in the Register or at such other address indicated by the relevant shareholder. The giving of such notice to registered shareholders need not be justified to the meeting.

If all shares are in registered form and if no publications are made, notices to shareholders may be mailed by registered mail only.»

Seventh resolution

The meeting decides to slightly amend the third paragraph of Article 15 so as to read as follows:

«The Board has in particular power to determine the corporate policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Corporation within the limits and investment restrictions set forth in the 1988 Law and in the laws and regulations of those countries where the Shares are offered for sale to the public. The Board may adopt from time to time resolutions as shall be described in any prospectus relating to the offer of Shares.».

Eighth resolution

The meeting decides to slightly amend the second paragraph of Article 20 so as to read as follows:

«A shareholder of the Corporation may request the Corporation to redeem all or any lesser number of his Shares and the Corporation will in this case redeem such Shares and subject to any suspension event as referred to in Article 22 hereof.».

Ninth resolution

The meeting decides to slightly amend the third paragraph of Article 20 so as to read as follows:

«The Corporation shall not be bound to redeem on any Valuation Date or in any period of two consecutive Valuation Dates more than 10 per cent of the number of Shares of any class in issue on such Valuation Date or at the commencement of such period. Redemptions may accordingly be deferred for such period as the Board considers to be in the best interests of the Corporation, but normally not exceeding two Valuation Dates after the date of receipt of the redemption request and of any notice period the Directors may require in respect of the redemption of Shares of any Class (but always subject to the foregoing limits). In case of deferral of redemptions the relevant Shares shall be redeemed at a price based on the Net Asset Value per Share less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the sales documents for the Shares. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board shall determine. Conversions will be deemed redemptions for the above purpose.».

Tenth resolution

The meeting decides to slightly amend the second sentence of the fourth paragraph of Article 20 so as to read as follows:

«Any such request must be filed by the shareholder in written form (which for these purposes includes a request given by cable, telegram, telex or telefax, subsequently confirmed in writing) at the registered office of the Corporation or, if the Corporation so decides, with any other person or entity appointed by it as its registrar and transfer agent, together with the delivery of the Certificate or Certificates (if any) for such Shares in proper form and accompanied by proper evidence of transfer or assignment.».

Eleventh resolution

The meeting decides to insert after the fifth paragraph of Article 20 a new paragraph which reads as follows:

«If as a result of any request for redemption or conversion the number or the aggregate Net Asset Value of the Shares held by any shareholder in any class of Shares would fall below such number or such value as determined by the Board, then the Corporation may decide that this request be treated as a request for redemption or conversion for the full balance of such shareholder's holding of Shares in such class.».

Twelfth resolution

The meeting decides to slightly amend the new seventh paragraph of Article 20 so as to read as follows:

«If for a period of more than 90 consecutive days the value at their respective Net Asset Value of all outstanding Shares shall be less than 10 million U.S. dollars, the Corporation may, by one month's prior written notice to all holders of Shares given within 4 weeks of such time, redeem on the next Valuation Date following the expiry of the notice period all (but not some) of the Shares not previously redeemed, at the Net Asset Value per Share applicable on such Valuation Date (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses). Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders may continue to request redemption or conversion of their Shares free of charge (but taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) prior to the date effective for the compulsory redemption.».

Thirteenth resolution

The meeting decides to slightly amend the first paragraph of Article 21 so as to read as follows:

«Whenever the Corporation shall redeem Shares, the price at which such Shares shall be redeemed by the Corporation shall, subject as provided in Article 20, third paragraph, be based on the Net Asset Value per Share of the relevant class determined on the Valuation Date when or immediately after a written and irrevocable redemption request is received less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the sales documents for the Shares, provided that the request is received by the Corporation or by the agent appointed by it to this effect, by a time specified by the Board.».

Fourteenth resolution

The meeting decides to insert, after the first paragraph of Article 21, a new paragraph which reads as follows:

«The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board shall determine.».

Fifteenth resolution

The meeting decides to slightly amend the first paragraph of Article 24 so as to read as follows:

«Whenever the Corporation shall offer Shares for subscription the price at which such Shares shall be offered or sold, shall be the Net Asset Value per Share of the relevant class as hereinabove defined calculated on the Valuation Date when or after the order is placed with the Corporation by a time specified by the Board. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Corporation when investing the proceeds of the issue and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the Board.».

Sixteenth resolution

The meeting decides to slightly amend the first paragraph of Article 25 so as to read as follows:

«The accounting year of the Corporation shall begin on 1st of January and shall terminate on the 31st December of each year.».

The resolutions have been taken by unanimous vote.

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

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

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

The document having been read to the meeting, the members of the board of the meeting, they signed together with Us, the notary, the present original deed, no shareholder expressing the wish to sign.

Follows the French translation:

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de CDC MULTINATIONAL INVESTMENT PORTFOLIOS, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable constituée en vertu de la loi du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif, ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 42.184, constituée suivant acte reçu par le notaire Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch, en date du 21 décembre 1992, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations le 30 janvier 1993.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Sonia Biraschi, employée privée, demeurant à Bereldange, qui nomme comme secrétaire Madame Annette Gasper, employée privée, demeurant à Grevenmacher.

L'assemblée élit comme scrutateur Mademoiselle Michèle Eisenhuth, avocat, demeurant à Luxembourg.

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

I. Que les actionnaires présents ou représentés, les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que le nombre d'Actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que par les membres du bureau et le notaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement. Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées et validées par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

II. Que le quorum requis est d'au moins cinquante pour cent du capital émis de la société et les résolutions sur chaque point à l'ordre du jour doivent être prises par le vote affirmatif d'au moins deux tiers des votes exprimés à l'assemblée.

III. Tous les actionnaires étant présents ou représentés et se considérant dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut en conséquence avoir lieu sans convocation.

IV. En conséquence, la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour:

1. modification de la dénomination de la société de CDC MULTINATIONAL INVESTMENT PORTFOLIOS en CDC MULTINATIONAL SERIES et modification subséquente de l'Article 1^{er} des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Il existe entre les actionnaires et tous ceux qui deviendront propriétaires des Actions ci-après créées, une société sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de CDC MULTINATIONAL SERIES (la «Société»).»;

2. ajout à la suite du quatrième paragraphe de l'Article 5 de deux nouveaux paragraphes qui auront la teneur suivante:

«Les Actions ne seront émises qu'après acceptation de la souscription et réception du prix d'émission. Le souscripteur recevra, sans retard inconsideré, dès l'acceptation de la souscription et réception du prix d'émission, un droit sur les Actions qu'il a achetées.

Le Conseil peut imposer des restrictions quant à la fréquence à laquelle les Actions seront émises; le Conseil peut, notamment, décider que les Actions d'une classe quelconque ne seront offertes que pendant une ou plusieurs périodes d'offre ou à telle autre périodicité telle que prévue dans les documents d'offre des Actions.»

3. modifications de l'Article 6 afin de lui donner la teneur suivante:

«(1) Le Conseil déterminera si la Société offre des Actions au porteur et/ou nominatives et si la Société émet des Certificats (ci-après «Certificats») pour de telles Actions. Si des certificats d'Actions au porteur sont émis, ils seront émis dans les dénominations prescrites par le Conseil et porteront mention sur le manteau qu'ils ne peuvent être cédés à aucune personne des Etats-Unis, résident, citoyen des Etats-Unis d'Amérique ou entité organisée par ou pour une personne des Etats-Unis (telle que définie à l'Article 8 ci-après).

Toutes les Actions nominatives émises par la Société seront enregistrées dans le registre des actionnaires («le Registre») qui sera maintenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société, et ce registre mentionnera le nom de chaque propriétaire d'Actions nominatives, sa résidence ou domicile élu tel que communiqué à la Société, le nombre d'Actions nominatives qu'il détient et le montant libéré sur chaque fraction d'Action.

La propriété de l'Action nominative s'établit par une inscription sur le Registre des Actions nominatives. La Société décidera si un Certificat constatant cette inscription sera délivré à l'actionnaire ou si celui-ci recevra une confirmation écrite de sa qualité d'actionnaire.

En cas d'émission d'Actions au porteur, les Actions nominatives pourront être converties en Actions au porteur et les Actions au porteur pourront être converties en Actions nominatives sur demande du propriétaire des Actions concernées. La conversion d'Actions nominatives en Actions au porteur sera effectuée par annulation des Certificats d'Actions nominatives, si de tels Certificats ont été émis, après que le cessionnaire ait justifié qu'il n'est pas une personne des Etats-Unis, et par émission d'un ou plusieurs Certificats d'Actions au porteur en leurs lieu et place et mention devra en être faite au Registre des actionnaires constatant cette annulation. La conversion d'Actions au porteur en Actions nominatives sera effectuée par annulation des Certificats d'Actions au porteur, et, s'il y a lieu, par émission de Certificats d'Actions nominatives en leurs lieu et place, et une mention sera faite au Registre des Actions nominatives constatant cette émission. Par décision du Conseil d'administration, le coût de la conversion pourra être mis à charge de l'actionnaire.

Avant que les Actions au porteur ne soient émises et avant que les Actions nominatives ne soient converties en Actions au porteur, la Société peut exiger des garanties assurant au Conseil d'administration qu'une telle émission ou conversion n'aboutira pas à la détention d'Actions par une personne des Etats-Unis.

Les Certificats d'Actions seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être inscrites, soit imprimées soit apposées, au moyen d'une griffe. Toutefois une des signatures pourrait être apposée par une personne déléguée à cet effet par le Conseil; dans ce cas, elle devra être manuscrite. La Société pourra émettre des Certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées par le Conseil d'administration.

(2) En cas d'émission d'Actions au porteur, le transfert d'Actions au porteur se fera par la délivrance du Certificat d'Actions correspondant. Le transfert d'Actions nominatives se fera (i) si des Certificats d'Actions ont été émis, par la remise à la Société du (des) Certificat(s) d'Actions nominatives et de tous les autres documents de transfert exigés par la Société, ou bien (ii) s'il n'a pas été émis de Certificat, par une déclaration de transfert écrite, portée au Registre des Actions nominatives, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par le mandataire valablement à cet effet. Tout transfert d'Actions nominatives sera inscrit au Registre des actionnaires; une telle inscription devra être signée par un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société, ou par une ou plusieurs autres personnes désignées à cet effet par le Conseil d'administration. En cas d'Actions au porteur, la Société peut considérer le porteur, et, en cas d'Actions nominatives, la Société pourra considérer la personne dont le nom est inscrit au Registre, comme propriétaire des Actions.

La Société ne sera pas responsable vis-à-vis des tiers de toute transaction sur ses Actions et pourra considérer tout droit, intérêt ou revendication de toute autre personne sur de telles Actions comme non existantes, pour autant que ce qui précède ne prive aucune personne d'aucun droit qu'il pourrait valablement avoir afin de demander l'enregistrement ou une modification de l'enregistrement d'Actions nominatives.

(3) Les actionnaires en droit de recevoir des Actions nominatives devront fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les modifications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite à son tour au Registre.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société, mention en sera faite au Registre et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse fixée par celle-ci, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par cet actionnaire. Celui-ci pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au Registre par une déclaration écrite, envoyée à la Société à son siège social ou à telle autre adresse fixée par celle-ci.

(4) Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son Certificat d'Actions a été égaré ou endommagé ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande, aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment sous forme d'une assurance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra exiger. Un tel duplicata ne sera émis pour remplacer le Certificat perdu que si la Société est satisfaite au-delà de tout doute raisonnable que le Certificat original a bien été détruit et dans ce cas, uniquement conformément aux lois en vigueur. Dès l'émission du nouveau Certificat sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le Certificat original n'aura plus de valeur.

Les Certificats endommagés peuvent être annulés par la Société et remplacés par de nouveaux Certificats.

La Société peut, à son gré, mettre en compte à l'actionnaire le coût du duplicata ou du nouveau Certificat ainsi que toutes les dépenses raisonnables encourues par la Société en relation avec l'émission du Certificat de remplacement et son inscription au Registre ou avec la destruction de l'ancien Certificat.

(5) La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par Action. Si la propriété de l'Action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'Action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'Action à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à l'Action jusqu'à ce que cette personne ait été désignée.

(6) La Société peut décider d'émettre des fractions d'Actions. Une fraction d'Action ne confère pas le droit de vote mais donnera droit à une fraction correspondante des actifs nets attribuables à la classe d'Actions concernées. Dans le cas d'Actions au porteur, seuls des Certificats représentant des Actions entières seront émis.

(7) Les paiements de dividendes aux actionnaires nominatifs seront effectués à de tels actionnaires à leur adresse portée au Registre.

Le paiement de dividendes aux actionnaires au porteur et l'avis de la déclaration d'un tel dividende, seront communiqués à ces actionnaires de la manière déterminée par le Conseil en temps qu'il appartiendra conformément à la loi luxembourgeoise.

Un dividende déclaré mais non payé sur une Action ne peut être ensuite réclamé par l'actionnaire de cette Action - c'est-à-dire lorsqu'aucun coupon n'est remis à l'encaissement dans une période de cinq ans à dater de l'avis de mise en paiement de ce dividende - à moins que le Conseil ne dispense ou n'étende cette période pour toutes les Actions; dans le cas contraire, ce dividende reviendra au Portefeuille concerné de la Société. Le Conseil aura le pouvoir de faire le nécessaire de temps à autre et d'autoriser toutes actions au nom de la Société en vue de faire bénéficier celle-ci du retour. Aucun intérêt ne sera payé sur des dividendes mis en paiement et non réclamés.

4. modification de la première phrase du premier paragraphe de l'Article 10 pour lui donner la teneur suivante:

«L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société ou en tout autre endroit à Luxembourg désigné dans l'avis de convocation, le troisième lundi du mois d'avril de chaque année à onze heures»;

5. modification du septième paragraphe de l'Article 10 afin de lui donner la teneur suivante:

«Tant que le capital social est divisé en Actions de différentes classes, les droits attachés aux Actions de toute classe peuvent être modifiés conformément à la loi luxembourgeoise.»;

6. modification du premier paragraphe de l'Article 11 afin de lui donner la teneur suivante:

«Les actionnaires se rassembleront sur convocation du Conseil au moyen d'un avis contenant l'ordre du jour envoyé huit jours au moins avant l'assemblée à chaque actionnaire nominatif à l'adresse telle que portée au Registre ou à telle autre adresse communiquée par l'actionnaire concerné. La Société ne sera pas tenue de justifier de l'accomplissement de cette formalité lors de l'assemblée.

Si des Actions au porteur sont émises, la convocation à l'assemblée sera en outre publiée conformément aux dispositions légales dans le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dans un ou plusieurs journaux luxembourgeois et dans tels autres journaux déterminés par le Conseil.

Si toutes les Actions sont nominatives et si aucune publication n'est effectuée, les convocations aux actionnaires pourront être envoyées par courrier recommandé uniquement.»;

7. modification du troisième paragraphe de l'Article 15 afin de lui donner la teneur suivante:

«Le Conseil a en particulier le pouvoir de déterminer la politique générale et la conduite des affaires de la Société sous réserve des limites et restrictions d'investissement prévues dans la Loi de 1988 et dans les lois et règlements des pays où les Actions sont offertes en vente au public. Le Conseil pourra prendre en temps qu'il appartiendra des résolutions qui feront l'objet d'une description dans le Prospectus d'offre des Actions.»;

8. modification du deuxième paragraphe de l'Article 20 afin de lui donner la teneur suivante:

«Un actionnaire de la Société peut demander à celle-ci de racheter tout ou partie de ses Actions et, dans ce cas, la Société rachètera ses Actions sous réserve de tout événement de suspension tel que prévu à l'Article 22 des présents Statuts.».

9. modification du troisième paragraphe de l'Article 20 afin de lui donner la teneur suivante:

«La Société ne sera pas dans l'obligation de racheter lors d'un Jour d'Evaluation ou lors de toute période de deux Jours d'Evaluation consécutifs plus de 10 pour cent du nombre des Actions de toute classe émises lors d'un tel Jour d'Evaluation ou au début de cette période. Les rachats pourront être ainsi reportés pour telle période que le Conseil estime être dans l'intérêt de la Société, mais n'excédant normalement pas deux Jours d'Evaluation à dater de la date de réception des demandes de rachat et de la période de préavis que le Conseil pourra exiger en relation avec le rachat des Actions de toute classe (mais toujours sous réserve des limites qui précèdent). Au cas où les rachats sont reportés, les Actions concernées seront rachetées à un prix basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action sous déduction des charges, frais et commissions (le cas échéant) et au taux prévu dans les documents d'offre des Actions. Le prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée ainsi qu'en décidera le Conseil. Les conversions seront considérées comme des rachats aux fins qui précèdent.»;

10. modification de la deuxième phrase du quatrième paragraphe de l'Article 20 afin de lui donner la teneur suivante:

«Toute demande devra être déposée par l'actionnaire par écrit (ce qui inclura à cette fin toute demande envoyée par câble, télégramme, télex, ou téléfax, et confirmée par la suite par écrit) et envoyée au siège social de la Société ou, si la Société en décide ainsi, auprès de toute autre personne ou entité nommée par elle comme teneur de registre et agent de transfert, ensemble avec la remise du ou des Certificats d'Actions (le cas échéant), dans une forme jugée acceptable et accompagnée d'un document de cession acceptable.»;

11. ajout après le cinquième paragraphe de l'Article 20 d'un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Si suite à toute demande de rachat ou de conversion le nombre des Actions ou la Valeur Nette d'Inventaire totale des Actions détenues par un actionnaire dans une quelconque classe d'Actions tombait en dessous de tels nombre ou valeur déterminés par le Conseil, la Société pourrait décider de traiter cette demande comme une demande de rachat ou de conversion du solde des Actions détenues par cet actionnaire dans cette classe.»;

12. modification du nouveau paragraphe 7 de l'Article 20 afin de lui donner la teneur suivante:

«Dans l'hypothèse où, pendant une période de plus de 90 jours consécutifs, la valeur de toutes les Actions émises prises à leur Valeur Nette d'Inventaire était inférieure à 10 millions de dollars US, la Société peut, moyennant préavis écrit d'un mois à tous les porteurs de parts, donné dans les quatre semaines qui suivent cette date, racheter au prochain Jour d'Evaluation suivant l'expiration de cette période de préavis toutes (et pas moins que toutes) les Actions n'ayant pas fait l'objet d'un rachat préalable, à la Valeur Nette d'Inventaire par Action applicable ce Jour d'Evaluation (après prise en compte des prix de liquidation des investissements et de tous les frais de liquidation des investissements) à moins qu'il en soit décidé autrement dans l'intérêt des actionnaires ou afin de préserver l'égalité de traitements de ces derniers, les actionnaires pourront continuer à demander le rachat ou la conversion de leurs Actions, sans frais (après prise en compte des prix de liquidation des investissements et de tous les frais de liquidation de ces investissements) avant la date d'effet du rachat forcé.»;

13. modification du premier paragraphe de l'Article 21 afin de lui donner la teneur suivante:

«Lorsque la Société rachète ces Actions, le prix auquel ce rachat est effectué sera basé, sous réserve des dispositions de l'Article 20, troisième paragraphe, sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action de la classe concernée, déterminée au Jour d'Evaluation lors duquel, ou immédiatement après qu'une demande de rachat écrite et irrévocable ait été reçue, sous déduction des frais et commissions (le cas échéant) au taux prévu dans les documents d'offre des Actions, pour autant que cette demande soit reçue par la Société ou par l'agent nommé par elle à cet effet, avant une heure déterminée par le Conseil.»;

14. ajout à la suite du premier paragraphe de l'Article 21 d'un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Le prix de rachat concerné peut être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée tel qu'en décidera le Conseil.»;

15. modification du premier paragraphe de l'Article 24 afin de lui donner la teneur suivante:

«Chaque fois que la Société offrira des Actions à la souscription, le prix auquel ces Actions seront offertes ou vendues, correspondra à la Valeur Nette d'Inventaire par Action de la classe concernée telle que définie ci-dessus, calculée au Jour d'Evaluation au cours duquel ou après lequel la Société a reçu la demande avant une heure déterminée par le Conseil. Ce prix pourra être majoré par un pourcentage estimé des charges et frais encourus par la Société lors de l'investissement des produits de l'émission et par des frais de vente applicables, tels qu'approuvés en temps qu'il appartiendra par le Conseil.»;

16. modification du premier paragraphe de l'Article 25 afin de lui donner la teneur suivante:

«L'année sociale de la Société débutera le 1^{er} janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année.»;

17. Divers.

Après délibération, l'Assemblée Générale prend, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide de modifier de la dénomination de la société de CDC MULTINATIONAL INVESTMENT PORTFOLIOS en CDC MULTINATIONAL SERIES et de modifier par conséquent l'Article 1^{er} des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Il existe entre les actionnaires et tous ceux qui deviendront propriétaires des Actions ci-après créées, une société sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de CDC MULTINATIONAL SERIES (la «Société»).»

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'ajouter à la suite du quatrième paragraphe de l'Article 5 deux nouveaux paragraphes qui auront la teneur suivante:

«Les Actions ne seront émises qu'après acceptation de la souscription et réception du prix d'émission. Le souscripteur recevra, sans retard inconsideré, dès l'acceptation de la souscription et réception du prix d'émission, un droit sur les Actions qu'il a achetées.

Le Conseil peut imposer des restrictions quant à la fréquence à laquelle les Actions seront émises; le Conseil peut, notamment, décider que les Actions d'une classe quelconque ne seront offertes que pendant une ou plusieurs périodes d'offre ou à telle autre périodicité telle que prévue dans les documents d'offre des Actions.».

Troisième résolution

L'assemblée décide de modifier l'Article 6 afin de lui donner la teneur suivante:

«(1) Le Conseil déterminera si la Société offre des Actions au porteur et/ou nominatives et si la Société émet des Certificats (ci-après «Certificats») pour de telles Actions. Si des Certificats d'Actions au porteur sont émis, ils seront émis dans les dénominations prescrites par le Conseil et porteront mention sur le manteau qu'ils ne peuvent être cédés à aucune personne des Etats-Unis, résident, citoyen des Etats-Unis d'Amérique ou entité organisée par ou pour une personne des Etats-Unis (telle que définie à l'Article 8 ci-après).

Toutes les Actions nominatives émises par la Société seront enregistrées dans le Registre des actionnaires («le Registre») qui sera maintenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société, et ce

Registre mentionnera le nom de chaque propriétaire d'Actions nominatives, sa résidence et domicile élu tel que communiqué à la Société, le nombre d'Actions nominatives qu'il détient et le montant libéré sur chaque fraction d'Action.

La propriété de l'Action nominative s'établit par une inscription sur le Registre des Actions nominatives. La Société décidera si un Certificat constatant cette inscription sera délivré à l'actionnaire ou si celui-ci recevra une confirmation écrite de sa qualité d'actionnaire.

En cas d'émission d'Actions au porteur, les Actions nominatives pourront être converties en Actions au porteur et les Actions au porteur pourront être converties en Actions nominatives sur demande du propriétaire des Actions concernées. La conversion d'Actions nominatives en Actions au porteur sera effectuée par annulation des Certificats d'Actions nominatives, si de tels Certificats ont été émis, après que le cessionnaire ait justifié qu'il n'est pas une personne des Etats-Unis, et par émission d'un ou plusieurs Certificats d'Actions au porteur en leurs lieu et place et mention devra en être faite au Registre des actionnaires constatant cette annulation. La conversion d'Actions au porteur en Actions nominatives sera effectuée par annulation des Certificats d'Actions au porteur, et, s'il y a lieu, par émission de Certificats d'Actions nominatives en leurs lieu et place, et une mention sera faite au Registre des Actions nominatives constatant cette émission. Par décision du Conseil d'administration, le coût de la conversion pourra être mis à charge de l'actionnaire.

Avant que les Actions au porteur ne soient émises et avant que les Actions nominatives ne soient converties en Actions au porteur, la Société peut exiger des garanties assurant au Conseil d'administration qu'une telle émission ou conversion n'aboutira pas à la détention d'Actions par une personne des Etats-Unis.

Les Certificats d'Actions seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être manuscrites, soit imprimées soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois une des signatures pourrait être apposée par une personne déléguée à cet effet par le Conseil; dans ce cas, elle devra être manuscrite. La Société pourra émettre des Certificats provisoires dans les formes qui seront déterminées par le Conseil d'administration.

(2) En cas d'émission d'Actions au porteur, le transfert d'Actions au porteur se fera par la délivrance du Certificat d'Actions correspondant. Le transfert d'Actions nominatives se fera (i) si des Certificats d'Actions ont été émis, par la remise à la Société du (des) Certificats d'Actions nominatives et de tous les autres documents de transfert exigés par la Société, ou bien s'il n'a pas été émis de Certificat, par une déclaration de transfert écrite, portée au Registre des Actions nominatives, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par le mandataire valablement constitué à cet effet. Tout transfert d'Actions nominatives sera inscrit au Registre des actionnaires; une telle inscription devra être signée par un ou plusieurs autres administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société, ou par une ou plusieurs autres personnes désignées à cet effet par le Conseil d'administration. En cas d'Actions au porteur, la Société peut considérer le porteur, et, en cas d'Actions nominatives, la Société pourra considérer la personne dont le nom est inscrit au Registre, comme propriétaire des Actions.

La Société ne sera pas responsable vis-à-vis des tiers de toute transaction sur ses Actions et pourra considérer tout droit, intérêt ou revendications de toute autre personne sur de telles Actions comme non existantes, pour autant que ce qui précède ne prive aucune personne d'aucun droit qu'il pourrait valablement avoir afin de demander l'enregistrement ou une modification de l'enregistrement d'Actions nominatives.

(3) Les actionnaires en droit de recevoir des Actions nominatives devront fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les modifications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite à son tour au Registre.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société, mention en sera faite au Registre et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse fixée par celle-ci, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par cet actionnaire. Celui-ci pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au Registre par une déclaration écrite, envoyée à la Société à son siège social ou à telle autre adresse fixée par celle-ci.

(4) Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son Certificat d'Actions a été égaré ou endommagé ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande, aux conditions et garantie que la Société déterminera, notamment sous forme d'une assurance, sans préjudice de toute autre forme de garanties que la Société pourra exiger. Un tel duplicata ne sera émis pour remplacer le Certificat perdu que si la Société est satisfaite au-delà de tout doute raisonnable que le Certificat original a bien été détruit et dans ce cas, uniquement conformément aux lois en vigueur. Dès l'émission du nouveau Certificat sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le Certificat original n'aura plus de valeur.

Les Certificats endommagés peuvent être annulés par la Société et remplacés par de nouveaux Certificats.

La Société peut, à son gré, mettre en compte à l'actionnaire le coût du duplicata ou du nouveau Certificat ainsi que toutes les dépenses raisonnables encourues par la Société en relation avec l'émission du Certificat de remplacement et son inscription au Registre ou avec la destruction de l'ancien Certificat.

(5) La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par Action. Si la propriété de l'Action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'Action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'Action à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à l'Action jusqu'à ce que cette personne ait été désignée.

(6) La Société peut décider d'émettre des fractions d'Actions. Une fraction d'Action ne confère pas le droit de vote mais donnera droit à une fraction d'Action correspondante des actifs nets attribuables à la classe d'Actions concernées. Dans le cas d'Actions au porteur, seuls des Certificats représentant des Actions entières seront émis.

(7) Les paiements de dividendes aux actionnaires nominatifs seront effectués à de tels actionnaires à leur adresse portée au Registre.

Le paiement de dividendes aux actionnaires au porteur et l'avis de la déclaration d'un tel dividende, seront communiqués à ces actionnaires de la manière déterminée par le Conseil en temps qu'il appartiendra conformément à la loi luxembourgeoise.

Un dividende déclaré mais non payé sur une Action ne peut être ensuite réclamé par l'actionnaire de cette Action - c'est-à-dire lorsqu'aucun coupon n'est remis à l'encaissement dans une période de cinq ans à dater de l'avis de mise en paiement de ce dividende - à moins que le Conseil ne dispense ou n'étende cette période pour toutes les Actions; dans ce cas, ce dividende reviendra au Portefeuille concerné de la Société. Le Conseil aura le pouvoir de faire le nécessaire de temps à autre et d'autoriser toutes actions au nom de la Société en vue de faire bénéficier celle-ci du retour. Aucun intérêt ne sera payé sur des dividendes mis en paiement et non réclamés.».

Quatrième résolution

L'assemblée décide de modifier la première phrase du premier paragraphe de l'Article 10 pour lui donner la teneur suivante:

«L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société ou en tout autre endroit à Luxembourg désigné dans l'avis de convocation, le troisième lundi du mois d'avril de chaque année à onze heures.».

Cinquième résolution

L'assemblée décide de modifier le septième paragraphe de l'Article 10 afin de lui donner la teneur suivante:

«Tant que le capital social est divisé en Actions de différentes classes, les droits attachés aux Actions de toute classe peuvent être modifiés conformément à la loi luxembourgeoise.».

Sixième résolution

L'assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'Article 11 afin de lui donner la teneur suivante:

«Si des Actions au porteur sont émises, les actionnaires se rassembleront sur convocation du Conseil au moyen d'un avis contenant l'ordre du jour publié conformément aux dispositions légales dans le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dans un ou plusieurs journaux luxembourgeois ou dans tels autres journaux déterminés par le Conseil.

Des lettres de convocation seront envoyées huit jours au moins avant l'assemblée à chaque actionnaire nominatif à l'adresse telle que portée au Registre ou à telle autre adresse communiquée par l'actionnaire concerné. La Société ne sera pas tenue de justifier de l'accomplissement de cette formalité lors de l'Assemblée.

Si toutes les actions sont nominatives et si aucune publication n'est effectuée, les convocations aux actionnaires pourront être envoyées par courrier recommandé uniquement.».

Septième résolution

L'assemblée décide de modifier le troisième paragraphe de l'Article 15 afin de lui donner la teneur suivante:

«Le Conseil a en particulier le pouvoir de déterminer la politique générale et la conduite des affaires de la Société sous réserve des limites et restrictions d'investissement prévues dans la Loi de 1988 et dans les lois et règlements des pays où les Actions sont offertes en vente au public. Le Conseil pourra prendre en temps qu'il appartiendra des résolutions qui feront l'objet d'une description dans le Prospectus d'offre des Actions.».

Huitième résolution

L'assemblée décide de modifier le deuxième paragraphe de l'Article 20 afin de lui donner la teneur suivante:

«Un actionnaire de la Société peut demander à celle-ci de racheter tout ou partie de ses Actions et, dans ce cas, la Société rachètera ses Actions sous réserve de tout événement de suspension tel que prévu à l'Article 22 des présents Statuts.».

Neuvième résolution

L'assemblée décide de modifier le troisième paragraphe de l'Article 20 afin de lui donner la teneur suivante:

«La Société ne sera pas dans l'obligation de racheter lors d'un Jour d'Evaluation ou lors de toute période de deux Jours d'Evaluation consécutifs plus de 10 pour cent du nombre des Actions de toute classe émises lors d'un tel Jour d'Evaluation ou au début de cette période. Les rachats pourront être ainsi reportés pour telle période que le Conseil estime être dans l'intérêt de la Société, mais n'excédant normalement pas deux Jours d'Evaluation à dater de la date de réception des demandes de rachat et de la période de préavis que le Conseil pourra exiger en relation avec le rachat des Actions de toute classe (mais toujours sous réserve des limites qui précèdent). Au cas où les rachats sont reportés, les Actions concernées seront rachetées à un prix basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action sous déduction des charges, frais et commissions (le cas échéant) et au taux prévu dans les documents d'offre des Actions. Le prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée ainsi qu'en décidera le Conseil. Les conversions seront considérées comme des rachats aux fins qui précèdent.».

Dixième résolution

L'assemblée décide de modifier la deuxième phrase du quatrième paragraphe de l'Article 20 afin de lui donner la teneur suivante:

«Toute demande devra être déposée par l'actionnaire par écrit (ce qui inclura à cette fin toute demande envoyée par câble, télégramme, télex, ou téléfax, et confirmée par la suite par écrit) et envoyée au siège social de la Société ou, si la Société en décide ainsi, auprès de toute autre personne ou entité donnée par elle comme teneur de registre et agent de transfert, ensemble avec la remise du ou des Certificats d'Actions (le cas échéant), dans une forme jugée acceptable et accompagnée d'un document de cession acceptable.».

Onzième résolution

L'assemblée décide d'ajouter après le cinquième paragraphe de l'Article 20 un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Si suite à toute demande de rachat ou de conversion le nombre des Actions ou la Valeur Nette d'Inventaire totale des Actions détenues par un actionnaire dans une quelconque classe d'Actions tombait en dessous de tels nombre ou

valeur déterminés par le Conseil, la Société pourrait décider de traiter cette demande comme une demande de rachat ou de conversion du solde des Actions détenues par cet actionnaire dans cette classe.».

Douzième résolution

L'assemblée décide de modifier le nouveau paragraphe 7 de l'Article 20 afin de lui donner la teneur suivante:

«Dans l'hypothèse où, pendant une période de plus de 90 jours consécutifs, la valeur de toutes les Actions émises prises à leur Valeur Nette d'Inventaire était inférieure à 10 millions de dollars US, la Société peut, moyennant préavis écrit d'un mois à tous les porteurs de parts, donné dans les quatre semaines qui suivent cette date, racheter au prochain Jour d'Evaluation suivant l'expiration de cette période de préavis toutes (et pas moins que toutes) les Actions n'ayant pas fait l'objet d'un rachat préalable, à la Valeur Nette d'Inventaire par Action applicable ce Jour d'Evaluation (après prise en compte des prix de liquidation des investissements et de tous les frais de liquidation des investissements) à moins qu'il en soit décidé autrement dans l'intérêt des actionnaires ou afin de préserver l'égalité de traitement de ces derniers, les actionnaires pourront continuer à demander le rachat ou la conversion de leurs Actions, sans frais (après prise en compte des prix de liquidation des investissements et de tous les frais de liquidation de ces investissements) avant la date d'effet du rachat forcé.».

Treizième résolution

L'assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'Article 21 afin de lui donner la teneur suivante:

«Lorsque la Société rachète ces Actions, le prix auquel ce rachat est effectué sera basé, sous réserve des dispositions de l'Article 20, troisième paragraphe, sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action de la classe concernée, déterminée au Jour d'Evaluation lors duquel, ou immédiatement après qu'une demande de rachat écrite et irrévocable ait été reçue, sous déduction des frais et commissions (le cas échéant) au taux prévu dans les documents d'offre des Actions, pour autant que cette demande soit reçue par la Société ou par l'agent nommé par elle à cet effet, avant une heure déterminée par le Conseil.».

Quatorzième résolution

L'assemblée décide d'ajouter à la suite du premier paragraphe de l'Article 21 un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Le prix de rachat concerné peut être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée tel qu'en décidera le Conseil.».

Quinzième résolution

L'assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'Article 24 afin de lui donner la teneur suivante:

«Chaque fois que la Société offrira des Actions à la souscription, le prix auquel ces Actions seront offertes ou vendues, correspondra à la Valeur Nette d'Inventaire par Action de la classe concernée telle que définie ci-dessus calculée au Jour d'Evaluation au cours duquel ou après lequel la Société a reçu la demande avant une heure déterminée par le Conseil. Ce prix pourra être majoré par un pourcentage estimé des charges et frais encourus par la Société lors de l'investissement des produits de l'émission et par des frais de vente applicables tels qu'approuvés en temps qu'il appartiendra par le Conseil.».

Seizième résolution

L'assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'Article 25 afin de lui donner la teneur suivante:

«L'année sociale de la Société débutera le 1^{er} janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année.».

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

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise constate que sur demande des comparants, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française; sur demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fera foi.

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

Signé: S. Biraschi, A. Gasper, M. Eisenhuth et F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 25 septembre 1998, vol. 111S, fol. 10, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 septembre 1998.

F. Baden.

(40716/200/830) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 octobre 1998.

**CDC MULTINATIONAL SERIES, Société d'Investissement à Capital Variable,
(anc. CDC MULTINATIONAL INVESTMENT PORTFOLIOS).**

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 42.184.

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

Pour mention afin de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 2 octobre 1998.

F. Baden.

(40717/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 octobre 1998.

**INVESCO EURO-STABIL ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A., Aktiengesellschaft,
(vormals LGT EURO-STABIL ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A.).**

Gesellschaftssitz: L-2449 Luxemburg, 14, boulevard Royal.
H. R. Luxemburg B 30.553.

Das Verwaltungsreglement vom 1. Februar 1993, abgeändert am 1. Juli 1996, vom GT Euro-StaBIL Bond wurde wie folgt abgeändert.

In Artikel 1 und 5:

Ersetzen der Bezeichnungen GT Euro-StaBIL Bond und LGT EURO-STABIL ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A. durch INVESCO EURO-STABIL BOND beziehungsweise INVESCO EURO-STABIL ASSET MANAGEMENT COMPANY S.A.

In Artikel 15:

Abänderung des vorletzten und letzten Absatzes, welche wie folgt lauten:

«Folgende Dokumente können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den im Verkaufsprospekt aufgeführten in- und ausländischen Zahlstellen eingesehen werden:

- Satzung der Verwaltungsgesellschaft
- Verwaltungsreglement des Fonds
- Depotbankvertrag
- Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds.

Kopien der Satzung der Verwaltungsgesellschaft, des Verwaltungsreglements und des Prospektes des Fonds, sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den im Verkaufsprospekt aufgeführten in- und ausländischen Zahlstellen angefordert werden.»

Luxemburg, den 17. August 1998.

INVESCO EURO-STABIL ASSET
MANAGEMENT COMPANY S.A.
Unterschriften

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
als Depotbank
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 5 octobre 1998, vol. 512, fol. 63, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(41423/003/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 octobre 1998.

CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 5, rue Plaetis.
R. C. Luxembourg B 10.958.

In the year one thousand nine hundred and ninety-eight, on the 5th day of October.

Before Us, Maître Norbert Muller, notary residing in Esch-sur-Alzette.

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. («the Company») with its registered office in Luxembourg, 5, rue Plaetis, entered in the register of commerce and commercial companies of Luxembourg, section B under number 10.958, incorporated by a deed of Maître Charles Henri Théodore Funck, formerly notary, residing in Luxembourg, on the 16th May 1973, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et des Associations, on the 8th June 1973.

The meeting is presided over by Mr Robert Theissen, Deputy Managing Director, residing in Ernster, who appointed as secretary Mr Christian Ridole, employee, residing in Virton.

The meeting elected as scrutineer Mr Jacques Antoine, employee, residing in Heffingen.

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

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

1. To modify the currency of the share capital of the Company from Luxembourg Francs («LUF») into US Dollars («USD») by using the exchange rate of the 30 September 1998.

The conversion is to be effective as of the 1st October 1998.

2. To increase the share capital by eight hundred and seventy-seven thousand and nine hundred and fifty-seven US Dollars and eight cents (877,957.08), by which action the share capital will increase from ten million one hundred twenty-two thousand and forty-two US Dollars and ninety-two cents (10,122,042.92 USD) to eleven million US Dollars (11,000,000.- USD). The share capital increase is effected by using the reserves of the Company. The capital increase is realized with retroactive effect as at 1st October 1998.

3.- To fix the nominal value of each share at 110.- US Dollars.

4.- The share capital will be divided as follows:

- CHASE MANHATTAN INTERNATIONAL FINANCE LTD	99,999 shares
- CHASE MANHATTAN OVERSEAS FINANCE CORPORATION	1 share

5. To modify article 5 of the Articles of Association.

6. Any other Business.

II.- The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list;

this attendance list, and the proxies signed ne varietur by the president, the secretary, the scrutineer and the attending and represented shareholders will also remain annexed to this deed.

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

IV.- The meeting representing the whole share capital, is validly constituted and may validly deliberate on the agenda. After deliberation, the meeting unanimously took the following resolutions:

First resolution

The shareholders decide to change the currency of the share capital from Luxembourg Francs(LUF) into United States Dollars (USD) with retroactive effect as at 1st October 1998 by using the exchange rate of the 30 September 1998, i.e. 1.- USD = 34.578 LUF.

The share capital is therefore fixed at ten million one hundred twenty-two thousand forty-two US Dollars and ninety-two cents (10,122,042.92 USD).

The shareholders also decide to cancel the reference to the nominal value of the one hundred thousand (100,000) existing shares.

Second resolution

The shareholders decide to increase the share capital by eight hundred and seventy-seven thousand and nine hundred and fifty-seven US Dollars and eight cents (877,957.08), by which action the share capital will increase from ten million one hundred twenty-two thousand and forty-two US Dollars and ninety-two cents (10,122,042.92 USD) to eleven million US Dollars (11,000,000.- USD) without issue of new shares. The share capital increase is to be effected by using the reserves of the Company. The capital increase is to be realized with retroactive effect as at 1st October 1998.

The report of the auditor signed ne varietur by the parties will also remain annexed to this deed in order to be formalized with this deed.

After this capital increase the one hundred thousand shares (100,000) are divided as follows:

- CHASE MANHATTAN INTERNATIONAL FINANCE LTD	99,999 shares
- CHASE MANHATTAN OVERSEAS FINANCE CORPORATION	1 share

Third resolution

The shareholders decide to fix a new nominal value for the one hundred thousand (100,000) existing shares.

The shareholders decide to fix the new nominal value of each share at one hundred and ten US Dollars (110.- USD) and to exchange the one hundred thousand (100,000) existing shares against one hundred thousand (100,000) new shares of one hundred and ten US Dollars (110.- USD) each share.

Fourth resolution

As a consequence of the preceding resolutions, the shareholders decide to modify Article 5 of the Articles of Association to read as follows:

«**Art. 5. Corporate Capital.** The corporate capital is set at eleven million US Dollars (11,000,000.- USD) fully paid. It is divided into one hundred thousand (100,000) shares of a par value of one hundred ten US Dollars (110.- USD) each fully paid.»

There being nothing further on the agenda, the Chairman adjourned the meeting.

All costs and fees due as a result of the foregoing shall be charged to CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states that at the request of the parties hereto, this deed is drafted in English, followed by a French translation; at the request of the same parties and in case of divergence between the English and the French versions, the English version shall prevail.

In witness whereof, done in Luxembourg as aforementioned, on the day named at the beginning of this document.

And after reading the above, the members of the board signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français:

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

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., avec siège social à Luxembourg, 5, rue Plaetis, inscrite au registre du commerce du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, section B numéro 10.958,

constituée suivant acte reçu par Maître Charles-Henri Théodore Funck, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 16 mai 1973, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et des Associations, le 8 juin 1973.

L'assemblée est ouverte et présidée par Monsieur Robert Theissen, administrateur de sociétés, demeurant à Ernster, qui désigne comme secrétaire Monsieur Christian Ridole, employé de banque, demeurant à Virton.

Il est appelé aux fonctions de scrutateur Monsieur Jacques Antoine, employé de banque demeurant à Heffingen.

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

I.- Que l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire s'établit comme suit:

1. Conversion du capital social de la société de francs luxembourgeois (LUF) en US dollars (USD) en utilisant le taux de change du 30 septembre 1998.

La conversion s'appliquera avec effet au 1^{er} octobre 1998.

2. Augmentation du capital social de 877.957,08 US dollars (huit cent soixante-dix-sept mille neuf cent cinquante-sept US dollars et huit cents), augmentation par laquelle le capital sera porté de son montant actuel de USD 10.122.042,92 à 11.000.000,- US dollars (onze millions de US dollars). Cette augmentation de capital est réalisée par incorporation de réserves. L'augmentation est effectuée avec effet rétroactif au 1^{er} octobre 1998.

3. Fixation de la valeur nominale de chaque action à cent dix US dollars (110,- USD), par action.

4. Modification de l'article 5 des statuts.

II.- Que tous les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions détenues par eux figurent sur une liste de présence.

Cette liste de présence et les procurations des actionnaires représentés resteront annexées au présent procès-verbal, après avoir été signées ne varietur par le président, le secrétaire, le scrutateur, les actionnaires présents et représentés et le notaire instrumentant, pour être soumises aux formalités d'enregistrement.

III.- Que tout le capital social et tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'Assemblée Générale Extraordinaire, et déclarent qu'il ont été dûment informés et ont pris connaissance de l'ordre du jour avant l'Assemblée Générale Extraordinaire, de sorte que l'Assemblée Générale Extraordinaire peut se réunir valablement sans formalités de convocation.

IV.- Que l'Assemblée Générale Extraordinaire représentant tout le capital social s'est valablement réunie et peut décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour.

Après délibération, l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

Première résolution

Les actionnaires décident la conversion du capital social de la société de francs luxembourgeois (LUF) en US dollars (USD) avec effet au 1^{er} octobre 1998 en utilisant le taux de change du 30 septembre 1998:

1.- US dollar (USD) = 34,578 francs luxembourgeois (LUF).

Suite à cette conversion, le capital social est fixé à 10.122.042,92 US dollars.

L'Assemblée décide de supprimer la désignation de la valeur nominale des cent mille (100.000) actions existantes.

Deuxième résolution

Les actionnaires décident d'augmenter le capital social d'un montant de USD 877.957,08.

Par cette augmentation, le capital sera porté de son montant actuel de USD 10.122.042,92 à USD 11.000.000,- (onze millions de US dollars).

Cette augmentation de capital sera réalisée par l'incorporation de réserves au capital sans création d'actions nouvelles.

L'augmentation du capital est effectuée avec effet rétroactif au 1^{er} octobre 1998.

Le rapport du réviseur d'entreprises, signé ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte, avec lequel il sera formalisé.

Après cette augmentation de capital, les cent mille actions (100.000) sont attribuées comme suit:

- CHASE MANHATTAN INTERNATIONAL FINANCE LTD	99.999 actions
- CHASE MANHATTAN OVERSEAS FINANCE CORPORATION	1 action

Troisième résolution

Les actionnaires décident de fixer une nouvelle valeur nominale pour les cent mille (100.000) actions existantes.

Les actionnaires décident de fixer la valeur nominale de chaque action à 110,- US dollars (USD) et d'échanger les cent mille (100.000) actions existantes contre cent mille (100.000) nouvelles actions d'une valeur nominale de cent dix US dollars (110,- USD) par action.

Quatrième résolution

Suite à ces résolutions, les actionnaires décident de modifier l'article 5 des statuts qui aura la teneur suivante:

«**Art. 5. Capital social.** Le capital social est fixé à onze millions de US dollars (11.000.000,- USD).

Il est divisé en cent mille (100.000) actions d'une valeur de cent dix US dollars (110,- USD) chacune entièrement libérée.»

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

Tous les frais et droits résultant des présentes sont à la charge de la CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A.

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

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

Et après lecture faite mes membres du Conseil d'Administration soussignés, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ils ont signé avec lui le présent acte.

Signé: R. Theissen, C. Ridole, J. Antoine, N. Muller.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 8 octobre 1998, vol. 844, fol. 65, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.

Pour copie conforme, délivrée sur demande.

Esch-sur-Alzette, le 8 octobre 1998.

N. Muller.

(41747/224/164) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 octobre 1998.

CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, rue Plaetis.
R. C. Luxembourg B 10.958.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 octobre 1998.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 9 octobre 1998.

(41748/224/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 octobre 1998.

CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis.
R. C. Luxembourg B 10.958.

C.M.B.L. LUX S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2631 Senningerberg, 6B, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 31.848.

MERGER PROPOSAL

In the year nineteen hundred and ninety-eight, the fifth of October.
Before Maître Norbet Muller, a notary residing at Esch-sur-Alzette.

There appeared:

- 1.- CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. with its registered office at L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis, on the one hand
hereinafter, CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A.
hereby represented by Mr Robert Theissen, Deputy Managing Director, residing in Ernster, and
 - 2.- C.M.B.L. LUX S.A. (formerly MORGAN STANLEY BANK LUXEMBOURG S.A.) with its registered office at 6B, route de Trèves, L-2631 Senningerberg, on the other hand,
hereinafter C.M.B.L. LUX S.A.
hereby represented by Mr Robert Theissen, Deputy Managing Director, residing in Ernster.
- CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. and C.M.B.L. LUX S.A. being referred to herein collectively as the Merging Companies, have adopted a draft merger proposal as follows.

Whereas:

A) CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. is a Luxembourg bank established in the form of a Société Anonyme on May 16, 1973. The Articles of Association of the CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. have been published in the Mémorial C on May 30, 1973. The Articles have been amended several times and the last amendments have been published in the Mémorial C on January, 21, 1997, and the last amendment was made by deed of the undersigned notary of the 5th of October 1998, not yet published in the Mémorial C.

The CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. is registered with the Luxembourg Register of commerce and Companies under number B 10.958.

The CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. has its registered office at 5, rue Plaetis, L-2012 Luxembourg.

B) La société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. (formerly MORGAN STANLEY BANK LUXEMBOURG S.A.) is a Luxembourg bank established in the form of a société anonyme on October 4, 1989. The Articles of Association of the C.M.B.L. LUX S.A. (formerly MORGAN STANLEY BANK LUXEMBOURG S.A.) have been published in the Mémorial C on October 23, 1989.

The C.M.B.L. LUX S.A. is registered with the Luxembourg Register of commerce and Companies under number B 31.848.

The C.M.B.L. LUX S.A. has its registered office at 6B, route de Trèves, L-2631 Senningerberg.

The Boards of Directors of the two companies (the «Boards») propose a merger (the «Merger») of the CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. and the C.M.B.L. LUX S.A.

The effective date of the Merger shall be in December 1, 1998.

The CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. has acquired on October 1, 1998 the totality of the shares of the C.M.B.L. LUX S.A. pursuant to a Stock Purchase Agreement dated May 7, 1998 and finalised by a closing document signed the 1st of October 1998.

By the acquisition by the CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. of the 130,000 shares of the C.M.B.L. LUX S.A., the simplified merger by absorption process described in articles 278 and following of the Luxembourg Company Act becomes applicable.

Now therefore, it is agreed that:

1.- On the date of effect of the merger, December 1, 1998 all the assets and liabilities of the C.M.B.L. LUX S.A. will be contributed to the CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A.

2.- The merger is based on the monthly report as of June 30, 1998 of each of the Merging Companies.

3.- As a result of the Merger the C.M.B.L. LUX S.A. shall cease to exist and all its shares in issue shall be cancelled.

4.- The Merger shall further be subject to the following additional terms and conditions:

a) The CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. shall acquire the assets contributed by the C.M.B.L. LUX S.A. as is where is, i.e. in the state in which they are on the Effective Date.

b) The CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. shall from the Effective Date onwards pay all taxes, contributions, duties, levies, insurance and other premiums annuities and royalties, whether ordinary or extraordinary, which are due or may become due with respect to the property of the assets contributed.

c) The CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. shall carry out all the agreements and obligations of any kind of the C.M.B.L. LUX S.A. such as these agreements and obligations exist on the Effective Date.

d) The CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. shall, in particular, carry out all agreements existing with the personnel, customers, suppliers and creditors of the C.M.B.L. LUX S.A. and it shall be subrogated to all rights and duties resulting therefrom, at its own risk.

e) Novation agreements will be signed prior to the date of the merger between the CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., C.M.B.L. LUX S.A. and the investment fund clients of the C.M.B.L. LUX S.A., pertaining to obligations such as custodial duties, fund administration, fund accounting, and other similar functions of the C.M.B.L. LUX S.A.

f) The rights and claims which comprise part of the assets of the C.M.B.L. LUX S.A. shall be transferred and assigned to the CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. with all securities, either in rem or personal attached thereto. CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. shall thus be subrogated without any novation, to all rights, whether in rem or personal of the C.M.B.L. LUX S.A. with respect to all assets and against all debtors without any exception.

g) This subrogation shall apply in particular, to all mortgages, attachments, pledges and similar rights, in such a way that they shall be authorized and entitled to proceed with any notifications, entries filings, renewals or waivers of mortgages, attachments and similar rights, including postpositions and subrogations.

h) The CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. shall assume all liabilities of any kind of the C.M.B.L. LUX S.A. and it shall, in particular, pay interest and principal on all debts and liabilities of any kind assumed by the C.M.B.L. LUX S.A.

5.- For accounting purposes, the Merger shall be deemed to be effective from December, 1, 1998. (the «Effective Date»).

6.- The CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. shall itself carry out all formalities, including such announcements as are prescribed by law, which are necessary or useful to carry into effect the Merger and the transfer and assignment of the assets and liabilities by the C.M.B.L. LUX S.A.

In so far as required by law or deemed necessary or useful, appropriate transfer instruments shall be executed by the Merging Companies to effect the transfer of the assets and liabilities contributed to CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. and to execute such transfer instruments and assignments.

7.- All corporate documents, files and records of the C.M.B.L. LUX S.A. shall be kept at the registered office of CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. for so long as the law prescribes.

8.- CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. as the absorbing company, is the owner of the total shares of C.M.B.L. LUX S.A., the company to be absorbed, and as the conditions of the Article 279 mentioned below have been fulfilled, the merger does not need to be approved by the General Meeting of the Shareholders of each company. Consequently, the merger will be effective on December 1, 1998, subject to the completion of the following conditions (Article 279 of the Luxembourg Company Law).

The conditions are as follows:

- the publication provided for in Article 262 has been made regarding CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. and C.M.B.L. LUX S.A. at least one month before the operation takes effect between the parties;

- all the shareholders of CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., are entitled to inspect the documents specified in Article 267, paragraph 1)a), b) and c) at least one month before the operation takes effect at the registered office of CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. Those documents are: the draft terms of the merger, the audited annual accounts and directors reports of each company for the periods ending 1995, 1996 and 1997 and an accounting statement dated June 30, 1998. Each shareholder may obtain a copy of the above referred documents upon request and free of charge;

- one or more shareholders of the absorbing company CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., holding at least 5 % of the shares in the subscribed capital are entitled, at least one month before the operation takes effect, to require that a General Meeting of Shareholders of the absorbing company be called in order to decide whether to approve the merger. The General Meeting of Shareholders must be convened in such a manner so as to be held within one month of the request for it to be held.

Suit la traduction de ce texte en français:

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

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

Oont comparu:

La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., avec siège social à L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis,

d'une part

ci-après dénommée CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A.,

ici représentée par Monsieur Robert Theissen, Deputy Managing Director, demeurant à Ernster, et

2.- la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. (anciennement MORGAN STANLEY BANK LUXEMBOURG S.A.), avec siège social à L-2631 Senningerberg, 6B, route de Trèves,

d'autre part

ci-après dénommée C.M.B.L. LUX S.A.,

ici représentée par Monsieur Robert Theissen, Deputy Managing Director, demeurant à Ernster.

La prédite société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. et la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A., prédite, dénommées ensemble sociétés fusionnantes, ont adopté le projet de fusion suivant:

A) La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. est une banque luxembourgeoise constituée sous forme de société anonyme le 16 mai 1973. Les statuts de la société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., prédite, ont été publiés au Mémorial C, Recueil Spécial du 30 mai 1973. Les statuts ont été modifiés à diverses reprises et les dernières modifications ont été publiées au Mémorial C, Recueil Spécial du 21 janvier 1997.

La dernière modification a été effectuée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 5 octobre 1998, non encore publié au Mémorial C.

La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. est inscrite au Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg sous le numéro B 10.958.

Le siège social de la société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. est établi à L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis.

B) La société anonyme C.M.B.L. LUX S.A., prédite, est une banque luxembourgeoise qui a été constituée sous forme de société anonyme le 4 octobre 1989. Les statuts de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A., prédite, ont été publiés au Mémorial C, Recueil Spécial du 23 octobre 1989.

La société anonyme C.M.B.L. LUX S.A., est inscrite au Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg sous le numéro B 31.848.

Le siège social de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A., est établi à L-2631 Senningerberg, 6B, route de Trèves.

Les Conseils d'Administration des deux sociétés fusionnantes proposent une fusion de la CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. et de la C.M.B.L. LUX S.A.

La date effective de la fusion sera le 1^{er} décembre 1998.

La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. a acquis le 1^{er} octobre 1998 la totalité des actions de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. conformément à la convention d'acquisition d'actions du 7 mai 1998 et finalisée par un document de clôture signé le 1^{er} octobre 1998.

La fusion simplifiée est d'application par l'acquisition de la totalité des 130.000 actions de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. par la société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. conformément aux articles 278 et suivants de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

A ces fins, il a été convenu ce qui suit:

1.- A partir du 1^{er} décembre 1998 l'actif et le passif de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. seront attribués à la société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A.

2.- La fusion sera réalisée sur la base des bilans mensuels établis par chacune des sociétés fusionnantes le 30 juin 1998.

3.- Suite à la fusion, la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. cessera d'exister et ses actions seront annulées.

4.- La fusion sera en outre soumise aux charges et conditions suivantes:

a) La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. prendra à sa charge le patrimoine cédé par la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. dans l'état où il se trouve,

b) La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. supportera à partir de la date effective de l'entrée en vigueur de la fusion tous les impôts, taxes, contributions, assurances, primes, paiements annuels, courants ou extraordinaires, qui sont dus en vertu du patrimoine attribué.

c) La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. respectera toutes les conventions et obligations de quelque nature que ce soit de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A., telles que ces conventions et obligations se sont présentées à la date effective de l'entrée en vigueur de la fusion.

d) La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. respectera toutes les conventions conclues avec le personnel, les clients, les fournisseurs et les créiteurs de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A., et sera subrogée dans tous les droits et obligations y afférents, à ses propres risques et périls.

e) Des conventions de novation seront signées avant la date de fusion entre la société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. et la clientèle des fonds d'investissement de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. concernant les obligations de dépositaire, d'administration et de comptabilisation, et d'autres tâches similaires de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A.

f) Tous les droits faisant partie du patrimoine de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. seront transférés et attribués à la société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. avec toutes les garanties réelles et/ou personnelles y afférentes. La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. sera à ces fins subrogée automatiquement dans tous les droits personnels et/ou réels de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. envers tous les débiteurs sans exception aucune.

g) Cette subrogation s'appliquera notamment à tous les hypothèques, gages, saisies, garanties et droits similaires, de manière à ce qu'ils puissent continuer à s'appliquer sans notifications, déclarations de reprise, classements, renouvellement ou renonciation des hypothèques, gages, saisies et droits similaires, y compris postpositions et subrogations.

h) La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. supportera tout le passif de quelque nature que ce soit de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. et prendra notamment à sa charge toutes les dettes et le passif de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. en principal, intérêts et accessoires, de quelque nature que ce soit.

5.- La date de prise d'effet comptable de la fusion sera le 1^{er} décembre 1998 («Date Effective»).

6.- La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. s'occupera de toutes les formalités, y compris les publications prescrites par la loi, qui sont indispensables ou utiles pour la réalisation de la fusion et le transfert et l'attribution de l'actif et du passif de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A.

Pour autant que la loi l'exige ou qu'il est considéré comme nécessaire ou utile, des instruments de transfert adéquats seront créés par les sociétés fusionnantes pour réaliser le transfert et l'attribution de l'actif et du passif à la société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A.

7.- Tous les livres et documents de comptabilité resteront déposés au siège social de la société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. tant que la loi l'exige.

8.- La société anonyme CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., société absorbante, est le propriétaire de la totalité des actions de la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A., qui doit être absorbée, et étant donné que les conditions de l'article 279 ci-après ont été réunies, la fusion ne doit pas être approuvée par l'Assemblée Générale des Actionnaires de chaque société. Par conséquent, la fusion sera d'application à partir du 1^{er} décembre 1998, à condition que les conditions suivantes (article 279 de la loi sur les sociétés commerciales) soient réunies, savoir:

- que la publication prescrite par l'article 262 est faite pour CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A. et la société anonyme C.M.B.L. LUX S.A. au moins un mois avant que l'opération ne prenne effet entre parties,

- que tous les actionnaires de la CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., société absorbante, ont le droit, un mois au moins avant que l'opération ne prenne effet entre parties de prendre connaissance, au siège social de cette société, des documents indiqués à l'article 267 paragraphe 1 a), b) et c). Il s'agit des documents suivants: le projet de fusion, les comptes annuels ainsi que les rapports de gestion des années 1995, 1996 et 1997 et un état comptable arrêté à la date du 30 juin 1998. Chaque actionnaire peut obtenir une copie de ces documents sans frais sur sa requête;

- qu'un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante disposant d'au moins 5 % des actions du capital souscrit ont le droit de requérir pendant le délai mentionné ci-dessus, la convocation d'une assemblée générale de la société absorbante appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion. L'assemblée doit être convoquée de façon à être tenue dans le mois de la réquisition.

Estimation des frais

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 des présentes, s'élève approximativement à la somme de quatre-vingt mille francs (80.000,-).

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

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

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

Signé. R. Theissen, N. Muller.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 8 octobre 1998, vol. 844, fol. 65, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.

Pour copie conforme, délivrée sur demande.

Esch-sur-Alzette, le 8 octobre 1998.

N. Muller.

(41749/224/227) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 octobre 1998.

TELE2 LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-8080 Bertrange, 75, route de Longwy.

STATUTES

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

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

There appeared the following:

1) KINNEVIK TELECOMMUNICATIONS INTERNATIONAL S.A., a société anonyme having its registered office at L-8080 Bertrange, 75, route de Longwy,

represented by Me Laurent Schummer, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given at Luxembourg, on 3rd of August 1998, hereto attached,

2) TELE2 EUROPE S.A., a société anonyme having its registered office at L-8080 Bertrange, 75, route de Longwy, represented by Me Laurent Schummer, prenamed, by virtue of a proxy given at Luxembourg, on August 3rd, 1998, hereto attached.

The said persons appearing acting in the above-described capacities have drawn up the following Articles of Incorporation of a company which they hereby declare to form among themselves and on which they have agreed as follows:

Chapter I. - Form, Name, Registered Office, Object, Duration

Art. 1. Form, Name

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a Company in the form of a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present Articles of Incorporation.

The Company will exist under the name of TELE2 LUXEMBOURG S.A.

Art. 2. Registered Office

The Company will have its registered office in Bertrange.

The registered office may be transferred to any other place within the municipality of Bertrange by a resolution of the board of directors.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the

ease of communications with such office or between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg Company.

Art. 3. Object

The purpose for which the Company is formed is to operate a telecommunication network and to provide telecommunications services, including, but not limited to, fixed or mobile telephony services, data transmission services and value-added telecommunications services as well as to provide other related services, including in particular financial services relating thereto.

The Company may take directly or indirectly participations of any kind in any enterprise, entity or company established within or outside Luxembourg, operating in telecommunication field or in a related field.

The company may carry out any industrial, commercial, financial or other operations, being, directly or indirectly, in relation with its corporate object or which it may deem useful in the accomplishment and development of its object.

The foregoing is to be construed in accordance with the widest interpretation.

Art. 4. Duration

The Company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved at any moment by a decision of the general meeting of shareholders resolving in the same manner as for the amendment of these Articles of Incorporation.

Chapter II. - Capital, Shares

Art. 5. Corporate Capital

The Company has an issued capital of one million two hundred and fifty thousand Luxembourg francs (LUF 1,250,000.-), divided into one thousand two hundred and fifty (1,250) shares with a par value of one thousand Luxembourg francs (LUF 1,000.-) per share fully paid-in.

The Company has an authorised capital of fifty million Luxembourg francs (LUF 50,000,000.-) divided into fifty thousand (50,000) shares with a par value of one thousand Luxembourg francs (LUF 1,000.-) per share.

The capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required by the laws of Luxembourg for amendment of these Articles of Incorporation.

The board of directors is authorized and empowered to:

- realize any increase of the corporate capital within the limits of the authorized capital in one or several successive trenches, by the issuing of new shares, against payment in cash or in kind, by conversion of claims or in any other manner;
- determine the place and date of the issue or the successive issues, the issue price, the terms and conditions of the subscription of and paying up on the new shares; and
- remove or limit the preferential subscription right of the shareholders in case of issue of shares against payment in cash.

This authorization is valid for a period of 5 (five) years from the date of publication of the present deed and it may be renewed by a general meeting of shareholders for those shares of the authorized corporate capital which up to then will not have been issued by the board of directors.

Following each increase of the corporate capital, realized and duly stated in the form provided for by law, the second paragraph of this article 5 will be modified so as to reflect the actual increase; such modification will be recorded in authentic form by the board of directors or by any person duly authorized and empowered by it for this purpose.

Art. 6. Shares

The shares will be either in the form of registered or in the form of bearer shares, at the option of shareholders, with the exception of those shares for which the law prescribes the registered form.

The Company may issue multiple share certificates.

Chapter III. - Board of Directors, Statutory Auditor

Art. 7. Board of Directors

The Company shall be administered by a board of directors composed of at least three members who need not be shareholders.

The directors shall be elected by the shareholders' meeting, which shall determine their number, for a period not exceeding six years, and they shall hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the general meeting.

In the event of one or more vacancies in the board of directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect to fill such vacancy in accordance with the provisions of law. In this case the general meeting ratifies the election at its next meeting.

Art. 8. Meetings of the Board of Directors

The board of directors shall choose from among its members a chairman. It may as well appoint a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

The board of directors shall meet upon call by the chairman. A meeting of the board must be convened if any two directors so require.

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

Written notices of any meeting of the board of directors will be given by letter or by telex to all directors at least 48 hours in advance of the day set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances will be set forth in the notice of meeting. The notice indicates the place and agenda for the meeting.

This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex or telefax of each director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

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

The board of directors can deliberate or act validly only if at least a majority directors are present. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting.

In case of emergency, a written decision, signed by all the directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the board of directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content.

Art. 9. Minutes of meetings of the Board of Directors.

The minutes of any meeting of the board of directors will be signed by the chairman of the meeting and by any other director. The proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which are produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman of the board of directors.

Art. 10. Powers of the Board of Directors

The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by law or by the present articles to the general meeting of shareholders are in the competence of the board of directors.

The board of directors may decide to set up one or more committees whose members may but need not be directors. In that case the board of directors shall appoint the members of such committee(s) and determine its powers.

Art. 11. Delegation of Powers

The board of directors may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more directors, officers, executives, employees or other persons who may but need not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Delegation of daily management to a member of the board is subject to previous authorization by the general meeting of shareholders.

Art. 12. Representation of the Company

The Company will be bound towards third parties by the joint signatures of any two directors or by the individual signature of the person to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the board but only within the limits of such power.

Art. 13. Statutory Auditor

The Company is supervised by one or more statutory auditors, who need not be shareholders. The statutory auditors shall be elected by the shareholders' meeting, which shall determine their number, for a period not exceeding 6 years, and they shall hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the general meeting.

Chapter IV. - General Meeting of Shareholders

Art. 14. Powers of the Meeting of Shareholders

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders. Subject to the provisions of article 10 above, it has the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

Art. 15. Annual General Meeting

The annual general meeting shall be held at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting on the second Thursday of May of each year, at 3.00 p.m.

If such day is a public holiday, the meeting will be held on the next following business day.

Art. 16. Other General Meetings

The board of directors or the statutory auditor may convene other general meetings. Such meetings must be convened if shareholders representing at least one fifth of the Company's capital so require.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgement of the board of directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

Article 17. Procedure, Vote

Shareholders' meetings are convened by notice made in compliance with the provisions of law.

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

A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telefax as his proxy another person who need not be a shareholder. The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholders' meeting.

Each share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by law.

Except as otherwise required by law, resolutions will be taken irrespective of the number of shares represented, by a simple majority of votes.

Copies or extracts of the minutes of the meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman of the board or by any two directors.

Chapter V. - Fiscal year, Allocation of profits

Art. 18. Fiscal Year

The Company's accounting year begins on the first day of January and ends on the last day of December.

The board of directors draws up the balance sheet and the profit and loss account. It submits these documents together with a report on the operations of the Company at least one month before the date of the annual general meeting to the statutory auditor who will make a report containing his comments on such documents.

Art. 19. Appropriation of Profits

From the annual net profits of the Company, five per cent (5 %) will be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10 %) of the subscribed capital of the Company.

Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders determines how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following fiscal year or to distribute it to the shareholders as dividend.

Subject to the conditions fixed by law, the board of directors may pay out an advance payment on dividends. The board fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

Chapter VI. - Dissolution, Liquidation

Art. 20. Dissolution, Liquidation

The Company may be dissolved by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these articles of incorporation, unless otherwise provided by law.

Should the Company be dissolved, either anticipatively or by expiration of its term, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the general meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

Chapter VII. - Applicable law

Art. 21. Applicable Law

All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of 10th August 1915 governing commercial companies, as amended.

Statement

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

Transitory provisions

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and end on the 31st of December 1998.

The annual general meeting shall be held for the first time on the day, time and place as indicated in the articles of incorporation in 1999.

Subscription and payment

The appearing parties, having drawn up the Articles of Incorporation of the Company, they have subscribed to the number of shares and paid up the amounts mentioned hereafter:

Shareholders	Subscribed Capital (LUF)	Number of Shares	Payments
TELE 2 EUROPE S.A., prenamed	1,249,000.-	1,249	1,249,000.-
KINNEVIK TELECOMMUNICATIONS INTERNATIONAL, prenamed	1,000.-	1	1,000.-
Total:	1,250,000.-	1,250	1,250,000.-

Proof of all these payments has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided for in article 26 of the law of 10th August, 1915, as amended, have been observed.

Valuation of costs

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Company as a result of its formation, are estimated at approximately seventy-five thousand (75,000.-) Luxembourg francs.

Extraordinary General Meeting

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, 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.

I) The number of directors is set at 3 (three).

The following have been elected as directors until the annual meeting of shareholders to be held in 1999:

1. Mr. Magnus Mandersson, Company Director, residing in Luxembourg;
2. Mr. Ulrik Svensson, Company Director, residing in Luxembourg.
3. Mr. Jean-Claude Bintz, Company Director, residing in Luxembourg

II) The number of auditors is set at 1 (one).

The following has been elected as statutory auditor until the annual meeting of shareholders to be held in 1999:
ARTHUR ANDERSEN & CO., réviseurs d'entreprises, Luxembourg.

III) Pursuant to the provisions of the articles of incorporation and of the company law the shareholders' meeting hereby authorizes the board of directors to delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more members of the board of directors.

IV) The registered office of the Company is established at L-8080 Bertrange, 75, route de Longwy.

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

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

The document having been read and translated to appearing persons known to the undersigned notary by their names, usual surnames, civil status and residences, said appearing persons signed with us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

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

Ont comparu:

1) KINNEVIK TELECOMMUNICATIONS INTERNATIONAL S.A., une société anonyme ayant son siège social à 75, route de Longwy, L-8080 Bertrange,

représentée par M^e Laurent Schummer, avocat, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 3 août 1998, ci-annexée,

2) TELE 2 EUROPE S.A., une société anonyme, ayant son siège social à Bertrange, 75, route de Longwy,

représentée par M^e Laurent Schummer, avocat, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 3 août 1998, ci-annexée.

Lesquels comparants, agissant en leurs susdites qualités, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux:

Titre I^{er}. - Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination

Il est formé par les présentes entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société sous forme de société anonyme qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts.

La société adopte la dénomination TELE2 LUXEMBOURG S.A.

Art. 2. Siège social

Le siège social est établi à Bertrange.

Il peut être transféré dans tout autre endroit de la commune de Bertrange par une décision du conseil d'administration.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger se produiront ou seront imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Art. 3. Objet

L'objet pour lequel la société est formée est d'opérer un réseau de télécommunication et de fournir des services de télécommunications, y inclus, mais non exclusivement, des services de téléphonie fixe ou mobile, des services de transmission de données et des services de télécommunication avec valeur ajoutée ainsi que de fournir d'autres services, et en particulier des services financiers, y relatifs.

La Société peut prendre des participations de toutes sortes directement ou indirectement, dans toutes entreprises, entités ou sociétés établies au Luxembourg ou en dehors du Luxembourg, opérant dans le domaine de la télécommunication ou dans un domaine voisin.

La société peut exercer toute opération industrielle, commerciale, financière ou autre, qui est, directement ou indirectement, en relation avec son objet social ou qu'elle juge utile dans l'accomplissement et le développement de son objet social.

Ladite énumération est à interpréter dans un sens le plus large.

Art. 4. Durée

La société est constituée pour une durée illimitée.

La société peut être dissoute à tout moment par une décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant dans les mêmes conditions que pour la modification des présents statuts.

Titre II. - Capital, Actions

Art. 5. Capital social

Le capital social émis de la société est un million deux cent cinquante mille francs luxembourgeois (LUF 1.250.000,-), divisé en mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) par action.

Le capital social autorisé de la Société est de cinquante millions de francs luxembourgeois (LUF 50.000.000,-) divisé en cinquante mille (50.000) actions d'une valeur nominale de mille (LUF 1.000,-) par action, toutes entièrement libérées.

Le capital de la Société peut être augmenté ou réduit par décision des actionnaires adoptée de la manière requise par les lois du Luxembourg pour la modification de ces statuts.

Le conseil d'administration est autorisé et mandaté de:

- réaliser toute augmentation de capital social dans les limites du capital social autorisé en une ou plusieurs tranches successives, par l'émission d'actions nouvelles, contre le paiement en espèces ou en nature, par conversion de créances ou de toutes autres manières;

- fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles; et

- supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des actionnaires en cas d'émission d'actions contre paiement en espèces.

Cette autorisation est valable pour une durée de 5 (cinq) ans à compter de la date de publication du présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires pour les actions du capital social autorisé qui jusqu'à ce moment n'auront pas été émises par le conseil d'administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans la forme prévue par la loi, le second alinéa de cet article 5 sera modifié de façon à refléter l'augmentation; une telle modification sera constatée par acte notarié par le conseil d'administration ou par toute personne dûment autorisée et mandatée par celui-ci à cette fin.

Art. 6. Forme des Actions

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception des actions pour lesquelles la loi prévoit la forme nominative.

La société pourra émettre des certificats d'actions multiples.

Titre III. - Conseil d'administration, Commissaire aux comptes

Art. 7. Conseil d'administration

La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs seront élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

En cas de vacance d'une ou de plusieurs places d'administrateurs pour cause de décès, démission ou toute autre cause, il sera pourvu à leur remplacement par le conseil d'administration conformément aux dispositions de la loi. Dans ce cas, l'assemblée générale des actionnaires ratifiera la nomination à sa prochaine réunion.

Art. 8. Réunions du conseil d'administration

Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président. Une réunion du conseil doit être convoquée si deux administrateurs le demandent.

Le président présidera toutes les assemblées générales et toutes les réunions du conseil d'administration, mais en son absence l'assemblée générale ou le conseil d'administration désignera à la majorité un autre administrateur pour présider la réunion.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné par lettre ou télex à tous les administrateurs au moins 48 heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation de la réunion. La convocation indiquera le lieu de la réunion et en contiendra l'ordre du jour.

Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration. Tout administrateur pourra se faire représenter aux réunions du conseil d'administration en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

En cas d'urgence une décision écrite signée par l'ensemble des administrateurs est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du conseil d'administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un seul écrit ou par plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs administrateurs.

Art. 9. Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration

Les procès-verbaux de toute réunion du conseil d'administration seront signés par le président de la réunion et par un autre administrateur. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le président du conseil d'administration.

Art. 10. Pouvoirs du conseil d'administration

Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut décider de constituer un ou plusieurs comités dont les membres seront administrateurs ou non. En pareille hypothèse le conseil d'administration devra nommer les membres de ce(s) comité(s) et déterminer leurs pouvoirs.

Art. 11. Délégation de pouvoirs

Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, fondés de pouvoirs, employés ou autres agents qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la société, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents de son choix. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires.

Art. 12. Représentation de la société

Vis-à-vis des tiers, la société sera engagée par les signatures conjointes de deux administrateurs, ou par la signature individuelle de la personne à laquelle la gestion journalière de la société a été déléguée, dans le cadre de cette gestion journalière, ou par les signatures de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

Art. 13. Commissaire aux comptes

La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non.

Ils sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs seront élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif.

Titre IV. - Assemblée Générale des Actionnaires

Art. 14. Pouvoirs de l'assemblée générale

Toute assemblée générale des actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Sous réserve des dispositions de l'article 10 précité, elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier les actes en relation avec les activités de la société.

Art. 15. Assemblée générale annuelle

L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social de la société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocations le deuxième jeudi du mois de mai de chaque année à quinze heures.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Art. 16. Autres assemblées générales

Le conseil d'administration ou le commissaire aux comptes peuvent convoquer d'autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent. Les assemblées générales, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le conseil d'administration.

Art. 17. Procédure, Vote

Les assemblées générales seront convoquées conformément aux conditions fixées par la loi.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocations préalables.

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopieur un mandataire, lequel peut ne pas être actionnaire.

Le conseil d'administration peut arrêter toutes autres conditions à remplir pour prendre part aux assemblées générales.

Sous réserve des restrictions légales, chaque action donne droit à une voix.

Sauf dispositions contraires de la loi, les décisions sont prises quel que soit le nombre d'actions représentées, à la majorité simple.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

Titre V. - Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 18. Année sociale

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

Le conseil d'administration établit le bilan et le compte de profits et pertes. Au moins un mois avant la date de l'assemblée générale annuelle, il soumet ces documents, ensemble avec un rapport sur les activités de la société, au commissaire aux comptes qui établira son rapport sur ces documents.

Art. 19. Affectation des bénéfices

Sur les bénéfices nets de la société il sera prélevé cinq pour cent pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra le dixième du capital social souscrit de la société. Sur recommandation du conseil d'administration l'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une partie du solde à un ou plusieurs comptes de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau à la prochaine année fiscale ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes.

Titre VI. - Dissolution, Liquidation

Art. 20. Dissolution, liquidation

La société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

Lors de la dissolution de la société, soit par anticipation, soit à l'échéance du terme, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Titre VII. - Loi applicable

Art. 21. Loi applicable

La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses modifications ultérieures trouvera son application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été observées.

Dispositions transitoires

La première année sociale commence le jour de la constitution de la société et se terminera le 31 décembre 1998.

L'assemblée annuelle se réunira pour la première fois aux jour, heure et lieu indiqués dans les statuts en 1999.

Souscription et paiement

Les parties comparantes ayant ainsi arrêté les statuts de la société, ont souscrit au nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants ci-après énoncés:

Actionnaires	Capital souscrit (LUF)	Nombre d'actions	Libération
TELE 2 EUROPE S.A., préqualifiée	1.249.000,-	1.249	1.249.000,-
KINNEVIK TELECOMMUNICATIONS INTERNATIONAL, préqualifiée	1.000,-	1	1.000,-
Total:	1.250.000,-	1.250	1.250.000,-

La preuve de tous ces paiements a été rapportée au notaire instrumentaire qui constate que les conditions prévues à l'article 26 de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, ont été respectées.

Evaluation des frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société en raison de sa constitution sont estimés à environ soixante-dix mille (70.000,-) francs luxembourgeois.

Assemblée générale extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital social souscrit, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués.

Après avoir vérifié que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

I) Le nombre des administrateurs est fixé à 3 (trois).

Sont nommés administrateurs, leur mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 1999:

1. M. Magnus Mandersson, administrateur de société, demeurant à Luxembourg
2. M. Ulrik Svensson, administrateur de société, demeurant à Luxembourg;
3. M. Jean-Claude Bintz, administrateur de société, demeurant à Luxembourg;

II) Le nombre des commissaires est fixé à 1 (un).

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 1999.

ARTHUR ANDERSEN & CO., réviseurs d'entreprises, Luxembourg.

III) Conformément aux présents statuts et à la loi sur les sociétés commerciales, l'assemblée générale autorise le conseil d'administration à déléguer la gestion journalière des affaires de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs membres du conseil d'administration.

IV) Le siège social de la société est établi à L-8080 Bertrange, 75, route de Longwy.

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise constate que sur demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française, sur demande des mêmes comparants et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Dont acte, fait et passé par Nous le notaire instrumentant soussigné, à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: L. Schummer, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 6 août 1998, vol. 110S, fol. 15, case 7. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 12 août 1998.

R. Neuman.

(34722/226/495) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 août 1998.

AGT INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 33.410.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 9 novembre 1998 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 30 juin 1998,
3. Affectation du résultat,
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes,
5. Divers.

I (03857/520/16)

Le Conseil d'Administration.

ERA PROPERTIES S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 33.828.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 9 novembre 1998 à 14.00 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 30 juin 1998,
3. Affectation du résultat,
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes,
5. Ratification de la cooptation d'un Administrateur par le Conseil d'Administration et décharge à accorder à l'Administrateur démissionnaire,
6. Divers.

I (03858/520/18)

Le Conseil d'Administration.

FIDENES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 35.419.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 9 novembre 1998 à 11.45 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 30 juin 1998,
3. Affectation du résultat,
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes,
5. Divers.

I (03859/520/16)

Le Conseil d'Administration.

BRIOR, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 7, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.486.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 novembre 1998 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (03944/795/15)

Le Conseil d'Administration.

OLIVA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 40.256.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 novembre 1998 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 juin 1995, 1996, 1997 et 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers

I (03945/795/17)

Le Conseil d'Administration.

LYSLIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 38.634.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 novembre 1998 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 30 juin 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (03947/795/15)

Le Conseil d'Administration.

VITALE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 32.153.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le 9 novembre 1998 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1996 et 1997
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (03948/795/15)

Le Conseil d'Administration.

EPHISE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 7, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 56.004.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le 9 novembre 1998 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 1996 et 1997
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (03949/795/15)

Le Conseil d'Administration.

ATOLLEX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 12.511.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 novembre 1998 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (03950/795/16)

Le Conseil d'Administration.

EUROFIT S.A., Société Anonyme.

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

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 11 novembre 1998 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (03951/795/00)

Le Conseil d'Administration.

AIRES COMPAGNIE FINANCIERE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 45.691.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 12 novembre 1998 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (03954/795/16)

Le Conseil d'Administration.

ARTINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 29.768.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 12 novembre 1998 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 mars 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (03955/795/15)

Le Conseil d'Administration.

**CONSORTIUM INTERNATIONAL D'INVESTISSEMENTS ECONOMIQUES S.A.,
Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 28.355.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 novembre 1998 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (03946/795/19)

Le Conseil d'Administration.

CHINESCO FINANCE S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 43.769.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on November 11, 1998, at 4.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at June 30, 1998
3. Ratification of the co-option of two Directors
4. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
5. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.
6. Miscellaneous.

I (03952/795/18)

The Board of Directors.

LITOPRINT S.A., Société Anonyme.

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

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 11 novembre 1998 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 30 juin 1996, 1997 et 1998
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers

I (03953/795/16)

Le Conseil d'Administration.

MODELLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 30.462.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 10 novembre 1998 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 30 juin 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (04102/029/19)

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 42.918.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 12 novembre 1998 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 30 juin 1998
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (03956/795/15)

*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 EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 11 novembre 1998 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Acceptation de la démission d'un Administrateur
2. Nomination de trois nouveaux Administrateurs
3. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
4. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
6. Divers

I (04067/795/17)

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

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 37.668.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 10 novembre 1998 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 30 juin 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (04103/029/19)

Le Conseil d'Administration.

TECHNILUX, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 4.251.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 10 novembre 1998 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 30 juin 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

I (04101/029/20)

Le Conseil d'Administration.

MFS AMERICAN FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable à Compartiments Multiples.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 39.346.

Notice is hereby given to the shareholders of MFS AMERICAN FUNDS that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

shall be held before notary, at the registered office of the Company, 47, boulevard Royal, Luxembourg on November 9, 1998 at 3.00 p.m. local time with the following agenda:

Agenda:

1. Change of the name of the Company in MFS FUNDS and amendment to Article 1 of the Articles of Incorporation to replace the current name by MFS FUNDS.
2. Change of capital currency from US Dollars to EURO as from February 1, 1999 and amendment of Article 5 paragraph 2 of the Articles of Incorporation to be reworded as follows:
«The minimum capital of the Company shall be equivalent in US Dollars, respectively in EURO, as from February 1, 1999, of fifty million Luxembourg francs (50,000,000.- LUF).»
3. Amendment to Article 5 paragraph 3 of the Articles of Incorporation to be reworded as follows:
«The initial subscribed capital was US Dollars 50,000.- (fifty thousand) divided into 2,200 (two thousand two hundred) fully paid Class B shares of the MFS INTERNATIONAL FUNDS - US EQUITY FUND, currently MFS FUNDS - US EQUITY FUND, 2,200 (two thousand two hundred) fully paid Class B shares of MFS INTERNATIONAL FUNDS - US EMERGING GROWTH FUND, currently MFS FUNDS - US EMERGING GROWTH FUND and 2,241.8605 (two thousand two hundred forty-one point eight thousand six hundred and five) fully paid Class B shares of MFS INTERNATIONAL FUNDS - INTERNATIONAL GOVERNMENTS FUND currently MFS FUNDS - US HIGH YIELD BOND FUND.
The shares are of no par value.»
4. Change of the date of the holding of the annual general meeting and amendment to Article 7 paragraph 2 of the Articles of Incorporation to replace «the last Monday of April beginning in 1993 at 10.00 a.m. local time» by «the third Monday in June at 10.00 a.m. local time.»
5. Amendment to Article 16 of the Articles of Incorporation in order to add a new 8th paragraph worded as follows:
«The company may in its sole discretion meet individual redemption requests in kind if they are greater than an amount to be determined from time to time by the Board of Directors.»
6. Amendment to Article 18 paragraph 2 of the Articles of Incorporation to replace any reference to «US Dollars» by a reference to «the Fund's Base Currency».
7. Amendment to Article 19 paragraph 1 of the Articles of Incorporation to be completed in fine by: «as well as to any other services provider appointed from time to time by the Board of Directors».
8. Change of the fiscal year and amendment to Article 20 paragraph 1 of the Articles of Incorporation to be reworded as follows:
«The fiscal year of the Company shall start on the 1st day of February each year and shall end on the 31st day of January of the following year.»

9. Decision concerning the extension of the current fiscal year until January 31, 1999 (January 1, 1998 until January 31, 1999).
10. Amendment to Article 22 paragraph 1 of Articles of Incorporation to complete sentence 1 in fine by: «....or its equivalent in any other currency».

The resolutions must be passed with a minimum quorum of 50 % of the issued capital by a majority of 2/3 of the votes cast at the meeting.

Each share is entitled to one vote.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares two clear days before the meeting at the registered office of the Company.

I (04137/950/53)

By order of the Board of Directors.

BENACO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 24.372.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 10 novembre 1998 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 30 juin 1998.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (04104/029/19)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE DE CONTACTS INDUSTRIELS S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 22.082.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra en date du 11 novembre 1998 à 9.00 heures au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997.
2. Décharge à donner au Conseil d'Administration et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice 1997.
3. Présentation et approbation du Rapport du Liquidateur.
4. Nomination d'un Commissaire-Vérificateur.
5. Divers.

I (04105/029/17)

Le Liquidateur.

SOCIETE DE CONTACTS INDUSTRIELS S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 22.082.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra en date du 11 novembre 1998 à 16.00 heures au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport du Commissaire-Vérificateur.
2. Décharge à donner au Liquidateur et au Commissaire-Vérificateur.
3. Clôture de la liquidation.
4. Destination à donner aux livres de la société.
5. Divers.

I (04106/029/17)

Le Liquidateur.

DRESDNER RCM SELECT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2951 Luxembourg, 50, avenue J. F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 28.138.

Notice is hereby given to the shareholders of DRESDNER RCM SELECT FUND (the «Company») of an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders to be held in Luxembourg at the registered office of the Company on 9 November 1998 at 11.30 a.m. with the following agenda:

Agenda:

To change and complete the Articles of Incorporation of the Company to introduce therein the flexibility to, within a given class of Shares corresponding to a Fund, create upon decision of the Board several categories of Shares whose assets shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Fund concerned, but where the several categories of Shares of class and Fund shall be distinguished by a specific feature applied to each such category of Shares and to amend articles 5, 6, 9, 10, 11, 17, 21, 22, 23, 24, 26, 27 and 28 accordingly.

The meeting shall validly decide on each item of the agenda at a majority of two thirds of the Shares present or represented and vote, at a quorum of 50 % of all the Shares issued and outstanding.

Shareholders may vote by proxy, which should be mailed to the Company's Transfer Agent BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. at 50, avenue J. F. Kennedy, L-2951 Luxembourg so as to arrive no later than 2 November 1998.

Holders of bearer Shares must deposit their Shares and related certificates (if any) at BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. by latest 5 business days prior to the meeting.

The draft text of the proposed amendments of the Articles of Incorporation is available for inspection at the registered office of the Company and a copy thereof may be obtained on request.

I (04167/584/26)

The Board of Directors.

GALAXY ENERGY HOLDING COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2330 Luxembourg, 134, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 43.225.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 9 novembre 1998 à 14.00 heures au 50, route d'Esch à L-1470 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31.12.1994, au 31.12.1995 et au 31.12.1996.
3. Approbation des comptes consolidés au 31 décembre 1995 et au 31 décembre 1996.
4. Ratification de la cooptation de deux administrateurs en date du 7 octobre 1998.
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Transfert du siège social.
7. Divers.

I (04147/595/19)

Le Conseil d'Administration.

SOFINET INT'L S.A., SOCIETE FINANCIERE A L'ETRANGER INT'L, Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 37.852

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra en date du 10 novembre 1998 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 30 juin 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 (04192/506/16)

Le Conseil d'Administration.

O.A.I., OMNIUM AFRICAIN D'INVESTISSEMENTS, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 20.721.

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 30 octobre 1998 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 1997;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Divers.

II (03940/546/19)

Le Conseil d'Administration.

INVESTISSEMENT INTERNATIONAL IMMOBILIER S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 28.317.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à:

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

des actionnaires qui se tiendra au nouveau siège social, 41, avenue de la Gare à Luxembourg, le 2 novembre 1998 à 9.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Transfert du siège social de la société.
2. Acceptation de la démission du commissaire aux comptes.
3. Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (03996/794/16)

Le Conseil d'Administration.

VOLTA FINANCE S.A. HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 51.826.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 2 novembre 1998 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1997;
- b) rapport du Commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et des Comptes de Profits et Pertes arrêtés au 30 juin 1998;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) acceptation de la démission d'un Administrateur et nomination de son remplaçant;
- g) divers.

II (03972/045/18)

Le Conseil d'Administration.

KBC INSTITUTIONAL CASH, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 2 octobre 1998 n'ayant pas atteint le quorum requis de 50 % des actions en circulation, Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à la

SECONDE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de notre Société, qui aura lieu le 9 novembre 1998 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification permettant la fusion d'un compartiment avec un autre compartiment de la SICAV ou la fusion avec un autre organisme de placement collectif.
2. Modification aux articles 5 et 26 des statuts pour refléter les modifications décidées.

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

Afin de participer à l'Assemblée, les actionnaires doivent déposer leurs actions au porteur pour le 30 octobre 1998 au plus tard au siège de la KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg. Des procurations sont disponibles au siège de la SICAV.

II (03998/755/20)

Le Conseil d'Administration.

IMOS, Société Anonyme.

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.
R. C. Luxembourg B 58.869.

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 30 octobre 1998 à 10.00 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 1997;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Divers.

II (03941/546/19)

Le Conseil d'Administration.

CYNTHIA, Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.
R. C. Luxembourg B 58.839.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le vendredi 30 octobre 1998 à 11.30 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 1997;
- 2) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1997;
- 3) Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- 4) Affectation des résultats;
- 5) Nominations statutaires;
- 6) Divers.

II (03942/546/19)

Le Conseil d'Administration.

**RENT-o-NET, SICAV, Investment Company
with variable capital in transferable securities.**

Registered office: L-1820 Luxembourg, 10, rue Antoine Jans.
R. C. Luxembourg B 60.371.

Due to the non-compliance with the quorum and majority requirements at the Extraordinary General Meeting of the Company on October 2, 1998, the Directors of the Company invite all shareholders to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders on November 6, 1998 at 11.00 a.m. at its registered office 10, rue Antoine Jans, L-1820 Luxembourg, for considering and solving up the following matters:

Agenda:

1. Redenomination of the company from RENT-o-NET into FORTIS RENT-o-NET and introduction of EURO and subsequent modification of article 5 par. 1 as well as article 1 of the articles of association as follows:

Art. 1. Name. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company («société anonyme») qualifying as an investment company with variable share capital («société d'investissement à capital variable») under the name FORTIS RENT-o-NET (hereinafter the «Company»).

2. Nomination and Resignations of the members of the Board.

As members of the Board of Directors are proposed:

1. Mr Pierre Detournay, Managing Director FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A.
2. Mr Jean-Luc Gavray, Directeur FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A.
3. FORTIS FUND NEDERLAND N.V. represented by Mr D.A. Voûte and/or Mr R.E. Wessels and/or Mr A.P. Schouws

3. Approval of the move of the registered office.

4. Introduction of a fourth Sub-Fund denominated Fortis Rent-o-Net - US Dollar 1.

5. Miscellaneous

In order to be able to attend the Extraordinary General Meeting of Shareholders, the holders of bearer shares and persons who derive their meeting rights in another way must deposit their share certificates or other documents evidencing their rights against proof of receipt at the offices of FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A., at 12-16, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg or at the head office of MeesPIERSON N.V., at Rokin 55, NL-1012 KK Amsterdam on or before October 30, 1998.

Holders of registered shares and persons who derive their meeting rights in another way from registered shares must, in order to be able to attend the general meeting and to participate in the votes, notify the Board of Directors in advance in writing of their intention to do so on or before October 30, 1998.

The Company will consider as a shareholder of the Company the person mentioned in a written statement issued by a participant of NECIGEF showing the number of shares held by the person mentioned in the statement until the meeting will have been closed, provided that the declaration will be deposited at the offices of either FORTIS BANK LUXEMBOURG S.A., at 12-16, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg or of MeesPIERSON N.V., at Rokin 55, NL-1012 KK Amsterdam on or before October 30, 1998.

Luxembourg, October 2, 1998.

II (04037/003/43)

The Board of Directors.

GERA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.
R. C. Luxembourg B 41.428.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société, qui se tiendra au siège social, le vendredi 30 octobre 1998 à 15.00 heures.

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels 1995, 1996 et 1997 et affectation des résultats
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
3. Divers.

Le conseil d'administration

II (04025/549/15)

Signature

SPARREIN GESELLSCHAFT, Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 16.663.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social de la société extraordinairement le 5 novembre 1998 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 30 juin 1998.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

II (04071/507/18)

Le Conseil d'Administration.

MICHANNE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.
R. C. Luxembourg B 40.820.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société, qui se tiendra au siège social, le vendredi 30 octobre 1998 à 10.00 heures.

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels 1995, 1996 et 1997 et affectation des résultats
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
3. Divers.

Le Conseil d'Administration
Signature

II (04015/549/15)

UNITED SPORT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.
R. C. Luxembourg B 40.825.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société, qui se tiendra au siège social, le vendredi 30 octobre 1998 à 11.00 heures.

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels 1995, 1996 et 1997 et affectation des résultats
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
3. Divers.

Le conseil d'administration
Signature

II (04023/549/15)

RONI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.
R. C. Luxembourg B 41.432.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société, qui se tiendra au siège social, le vendredi 30 octobre 1998 à 14.00 heures.

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels 1995, 1996 et 1997 et affectation des résultats
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
3. Divers.

Le conseil d'administration
Signature

II (04024/549/15)

AMPHORE, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 38.824.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 9 novembre 1998 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1997.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

II (04039/534/15)

STEMEL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 39.392.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 3 novembre 1998 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 1998.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (04040/534/15)

Le Conseil d'Administration.

ALPHA INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 36.325.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 30 octobre 1998 à 10.30 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapports de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1997. Affectation du résultat.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
4. Divers.

II (04070/595/15)

Le Conseil d'Administration.

COLUXOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.
R. C. Luxembourg B 22.295.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 15, boulevard Roosevelt, L-2450 Luxembourg, le vendredi 30 octobre 1998 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996.
2. Affectation du résultat de l'exercice 1996.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 1996.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour la non-tenue de l'assemblée générale ordinaire à la date statutaire.
5. Délibérations conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Nominations statutaires.
7. Divers.

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

II (04098/687/24)

*Pour le Conseil d'Administration
Signature*