

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° 355**24 juillet 1996****SOMMAIRE**

Amati International S.A., Luxembourg	17036	Kredietrust S.A., Luxembourg	17022
(L') Atelier Vert, S.à r.l., Howald	17020	Kuhn S.A., Luxembourg	17022
Bore S.A., Luxembourg	17040	Lahndrik S.A., Luxembourg	17023
Brimon S.A., Luxembourg	17039	Langeais Holding S.A., Luxembourg	17021
Chekiang First Bank (Luxembourg) S.A., Luxembourg	17002	Laronde S.A., Luxembourg	17036
Compagnie Financière Euro-Asiatique S.A., Luxembg	17036	Laura Shipping S.A., Luxembourg	17021
Coparrinal S.A., Luxembourg	17035	L.B.G., S.à r.l., Gonderange	17022
Desalline S.A., Luxembourg	17034	Location Informatique Luxembourg, S.à r.l., Luxem- bourg	17023
Dexco Holdings S.A., Luxembourg	17010	Lumasa S.A., Luxembourg	17037
(Les) Etangs de l'Abbaye S.A., Luxembourg	17036	Luxura S.A., Luxembourg	17024
Euroman S.A., Luxembourg	17010	Maroldt, S.à r.l., Luxembourg	17024
Evolution, Sicav, Luxembourg	17011	Merchant Capital S.A., Luxembourg	17023
Exotica S.A., Senningerberg	17010	Merrill Lynch Global Currency Bond Series, Sicav, Luxembourg	17024
Ferra Services S.A., Luxembourg	17011	Mosaïs, Sicav, Luxembourg	17034
Ferronnerie Gérard, S.à r.l., Luxembourg	17009	Mutuelle Luxembourgeoise de Gestion S.A., Luxem- bourg	17025
Filam International S.A., Luxembourg	17037	Nex-Foto Capital S.A., Luxembourg	17037
Fimac S.A., Luxembourg	17010	Noisette S.A., Luxembourg	17025
Financière V.P.I., S.A., Luxembourg	17011, 17012	Nord-Finance S.A., Luxembourg	17038
FINBET, (Finanz Beteiligungen) AG, Luxembourg ..	17012	Noria Finance S.A., Luxembourg	17026
FINDETECH, Société pour le Financement du Dévelop- pement Technique S.A., Luxembourg	17030	Orphée S.A.H., Luxembourg	17039
Firo S.A., Luxembourg	17038	Paribas Institutional Dollar Bond Fund S.A., Luxembg ..	17027
Galerie Ganesha, S.à r.l., Mersch	17011	Peters, S.à r.l., Wasserbillig	17027
Gamirco S.A., Luxembourg	17012	Premafin International S.A., Luxembourg	17027
Garage Pierre Heintz & Cie, S.à r.l., Larochette	17013	Pricoa Worlwide Investors Portfolio, Sicav, Luxem- bourg	16994, 17002
Gatro Investments S.A., Luxembourg	17012	Radio Finance S.A., Luxembourg	17026
Gemina Europe Lire Capital Fund, Sicav, Luxembourg ..	17032	Red Berry S.A., Luxembourg	17027
Gemina Europe Multicurrency Growth Fund, Sicav, Luxembourg	17033	Relux S.A., Luxembourg	17038
General Technic Otis, S.à r.l., Howald	17013	RG Money Plus Fund, Sicav, Luxembourg	17039
General Technic, S.à r.l., Howald	17013	Roralima Holdings S.A., Luxembourg	17025, 17026
Geo Global, Sicav, Luxembourg	17014	Rosa S.A., Luxembourg	17028
G.F. Invest S.A., Luxembourg	17013	Rosatelle S.A., Luxembourg	17030
G.I.I. S.A., Luxembourg	17013	Salvator Holding S.A., Luxembourg	17030
Gilmar S.A., Luxembourg	17039	Sandbar Investments S.A., Luxembourg	17028
Hesta Finanz AG - Hesta Finance Ltd, S.A., Luxem- bourg	17015	SBC DM Short-Term Bond Fund Management Com- pany S.A., Luxembourg	17028
Hypo-Classic, Fonds Commun de Placement	17015	SBC Dynamic Floor Fund Management Company S.A., Luxembourg	17029
Hypo-Dynamik, Fonds Commun de Placement	17015	SBC Emerging Economies Portfolio Management Company S.A., Luxembourg	17029
Hypo Geldmarkt 1, Fonds Commun de Placement ..	17015	SBC Equity Portfolio Management Company S.A., Luxembourg	17031
Hypo-System, Fonds Commun de Placement	17015	Schröder Münchmeyer Hengst Investment Luxem- bourg S.A., Luxembourg	17024
I.C.H., Invest & Consult Holding S.A., Luxembourg ..	17009	Sea Food Holdings S.A., Luxembourg	17018
Immo-Planning, S.à r.l., Hesperange	17014	Serpar S.A., Luxembourg	17031
Impex Overseas Holding S.A., Luxembourg	17017	Sina International S.A., Luxembourg	17031
Intercable Luxembourg S.A., Luxembourg	17032	Société de Participations Dorigny S.A., Luxembourg ..	17035
Interelga Investment Fund, Sicav, Luxembourg	17032	Spectrum S.A., Luxembourg	17035
Interinvestments Overseas Corp. S.A., Luxembourg ..	17035	Studio 3, S.à r.l., Luxembourg	17014
Interinvest, S.à r.l., Luxembourg	17017	Symphonie S.A.H., Luxembourg	17037
International Development and Communication Company S.A., Luxembourg	17014	Torex Holding S.A., Luxembourg	17029
International Property Fund, Sicav, Luxembourg ...	17018		
Italfortune International Advisors S.A., Luxembourg ..	17018		
Jerry Benson Holding S.A., Luxembourg	17020		
(Le) Jumeau, S.à r.l., Capellen	17023		
Jumi S.A., Luxembourg	17038		
Junk Bau, GmbH, Moutfort	17021		
Kingston Finance S.A., Luxembourg	17021		
Kirsch Holding S.A., Luxembourg	17022		

PRICOA WORLDWIDE INVESTORS PORTFOLIO,
Société d'Investissement à Capital Variable.
Registered office: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 39.048.

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the twenty-eighth of May.
Before Us, Maître Frank Baden, notary public residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of PRICOA WORLDWIDE INVESTORS PORTFOLIO, a public limited company («société anonyme»), with its registered office in Luxembourg, qualifying as an investment company with variable share capital within the meaning of the Law of March 30th, 1988 on undertakings for collective investment, incorporated by a deed of the undersigned notary, dated January 3rd, 1992, which was published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (the «Mémorial»), on February 14th, 1992.

The meeting was opened under the chairmanship of Mrs Anne Cooney, Banker, residing in Luxembourg, who appointed as secretary Mrs Petra Ries, employee, residing in Echternacherbrück.

The meeting elected as scrutineer Mrs Anne Briot, employee, residing in Junglinster.

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

I. The present meeting has been called pursuant to a second convening notice, the extraordinary general meeting held before the undersigned notary on May 10th, 1996 having not reached the quorum required by Article 67-1 (2) of the Luxembourg law on commercial companies, as amended, and thus could not validly deliberate on the items of its agenda.

II. 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 an 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.

Shall remain annexed to the deed number 709/96 of May 10th, 1996 with which they have been registered, the proxy forms of the shareholders represented at that meeting.

III. No quorum is required by Article 67-1 (2) of the Luxembourg law on commercial companies, as amended, 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 in the Corporation.

IV. The shares being all registered shares, convening notices have been sent by registered mail to each registered shareholder on May 10th, 1996.

V. Pursuant to the attendance list one hundred and six thousand two hundred and eighty-six (106,286) shares out of six million five hundred and sixty-five thousand four hundred and sixty-one (6,565,461) shares in circulation, are present or represented at the present Extraordinary General Meeting.

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

Agenda:

1. Amendment of the first paragraph of Article 5 of the Articles of Incorporation so as to delete the reference to the initial capital of the Corporation and to delete the last sentence of that paragraph.

2. Amendment of the second sentence of the second paragraph of Article 5 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«The proceeds of the issue of each class of shares shall be invested in securities of any kind and other assets permitted by law pursuant to the investment policy determined by the board of directors for the Series (as defined hereinafter) established in respect of the relevant class or classes of shares, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the board of directors.»

3. Amendment of the third paragraph of Article 5 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«The board of directors shall establish a pool of assets constituting a Series («Compartment») within the meaning of Article 111 of the law of 30th March, 1988 for each class of shares or for two or more classes of shares in the manner described in Article 11 hereof. As between shareholders, each pool of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant Series. With regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, the Company shall be considered as one single legal entity. The Company as a whole shall be responsible for all obligations whatever be the Series such liabilities are attributable to, save where other terms have been agreed upon with specific creditors.»

4. Addition after the first paragraph of Article 7 of the Articles of Incorporation of the following paragraph which shall read as follows:

«The board of directors may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued in any Series; the board of directors may, in particular, decide that shares of any Series 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.»

5. Addition after the second paragraph of Article 8 of the Articles of Incorporation of a new paragraph which shall read as follows:

«The redemption price shall be equal to the net asset value per share of the relevant class, as determined in accordance with the provisions of Article 11 hereof, 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 as the board of directors shall determine.»

6. Addition after paragraph 5) of Article 11 of the Articles of Incorporation, point I. of a new paragraph which shall read as follows:

«6) the liquidating value of all forward contracts and all call or put options the Company has an open position in;»;
and replacement of the references 6) and 7) of the subsequent paragraphs by references 7) and 8).»

7. Addition after paragraph (d) of Article 11 of the Articles of Incorporation, point I. of two paragraphs which shall read as follows:

«(e) The liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on exchanges or on other organised markets shall mean their net liquidating value determined pursuant to the policies established by the board of directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other organised markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and organised markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the board of directors may deem fair and reasonable. Swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable interest rates curve.

(f) All other securities and other assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the board of directors.»

8. Addition after paragraph (f) of Article 11 of the Articles of Incorporation, point I. of two paragraphs which shall read as follows:

«The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of a Series will be converted into the reference currency of such Series at rates last quoted by major banks. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the board of directors. The board of directors, at its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company.»

9. Amendment of paragraphs a) and b) of Article 11 of the Articles of Incorporation, point III. so as to read as follows:

«III. The assets shall be allocated as follows:

The board of directors shall establish a Series in respect of each class of shares and may establish a Series in respect of two or more classes of shares in the following manner:

a) If two or more classes of shares relate to one Series, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Series concerned. Within a Series, classes of shares may be defined from time to time by the board so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions («distribution shares») or not entitling to distributions («capitalisation shares») and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure.

b) The proceeds to be received from the issue of shares of a class shall be applied in the books of the Company to the Series corresponding to that class of shares, provided that, if several classes of shares are outstanding in such Series, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Series attributable to the class of shares to be issued.

c) The assets and liabilities and income and expenditure applied to a Series shall be attributable to the class or classes of shares corresponding to such Series;»

and replacement of the references c), d), e) and f) of the subsequent paragraphs by references d), e), f) and g).

10. Amendment of the second paragraph of Article 13 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«Directors shall be elected by the majority of the votes of the shares present or represented.»

11. Amendment of Article 18 of the Articles of Incorporation, paragraphs (i) and (iv) in order to replace the reference to the «European Economic Community» by the reference to the «European Union» and the reference to the «EEC» by a reference to the «EU».

12. Amendment of the third paragraph of Article 24 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting on the second Friday of September at 11.00 a.m.»

13. Amendment of the fourth paragraph of Article 24 of the Articles of Incorporation so as to delete the second and the last sentences of that paragraph.

14. Addition after the fifth paragraph of Article 24 of the Articles of Incorporation of a new paragraph which shall read as follows:

«Shareholders shall meet upon call by the board of directors 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 address in the register of shareholders. The giving of such notice to registered shareholders need not be justified to the meeting. The agenda shall be prepared by the board of directors, except in the instance where the meeting is called on the written demand of the shareholders, in which instance the board of directors may prepare a supplementary agenda.»

15. Addition after the new seventh paragraph of Article 24 of the Articles of Incorporation of a paragraph which shall read as follows:

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

16. Amendment of the last paragraph of Article 24 of the Articles of Incorporation so as to delete the second sentence of that paragraph.

17. Amendment of Article 26 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«The accounting year of the Company shall commence on the first of April and shall terminate on the thirty-first of March of the following year.»

18. Amendment of the first paragraph of Article 28 of the Articles of Incorporation to replace the reference to the law of November 27th, 1984, as amended, on the access to and the supervision of the financial sector by a reference to the law of April 5th, 1993 on the financial sector.

19. Any other business properly brought before the Meeting.

After deliberation, the general meeting takes the following resolutions:

First resolution

The meeting decides to amend the first paragraph of Article 5 of the Articles of Incorporation so as to delete the reference to the initial capital of the Corporation and to delete the last sentence of that paragraph.

Second resolution

The meeting decides to amend the second sentence of the second paragraph of Article 5 of the Articles of Incorporation which shall read as follows:

«The proceeds of the issue of each class of shares shall be invested in securities of any kind and other assets permitted by law pursuant to the investment policy determined by the board of directors for the Series (as defined hereinafter) established in respect of the relevant class or classes of shares, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the board of directors.»

Third resolution

The meeting decides to amend the third paragraph of Article 5 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«The board of directors shall establish a pool of assets constituting a Series («Compartment») within the meaning of Article 111 of the law of 30th March, 1988 for each class of shares or for two or more classes of shares in the manner described in Article 11 hereof. As between shareholders, each pool of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant Series. With regard to third parties, in particular towards the Company's creditors, the Company shall be considered as one single legal entity. The Company as a whole shall be responsible for all obligations whatever be the Series such liabilities are attributable to, save where other terms have been agreed upon with specific creditors.»

Fourth resolution

The meeting decides to add after the first paragraph of Article 7 of the Articles of Incorporation the following paragraph which shall read as follows:

«The board of directors may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued in any Series; the board of directors may, in particular, decide that shares of any Series 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.»

Fifth resolution

The meeting decides to add after the second paragraph of Article 8 of the Articles of Incorporation a new paragraph which shall read as follows:

«The redemption price shall be equal to the net asset value per share of the relevant class, as determined in accordance with the provisions of Article 11 hereof, 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 as the board of directors shall determine.»

Sixth resolution

The meeting decides to add after paragraph 5) of Article 11 of the Articles of Incorporation, point I. a new paragraph which shall read as follows:

«6) the liquidating value of all forward contracts and all call or put options the Company has an open position in;» and to replace the references 6) and 7) of the subsequent paragraphs by references 7) and 8).

Seventh resolution

The meeting decides to add after paragraph (d) of Article 11 of the Articles of Incorporation, point I. two paragraphs which shall read as follows:

«(e) The liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on exchanges or on other organised markets shall mean their net liquidating value determined pursuant to the policies established by the board of directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other organised markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and organised markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the board of directors may deem fair and reasonable. Swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable interest rates curve.

(f) All other securities and other assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the board of directors.»

Eighth resolution

The meeting decides to add after paragraph (f) of Article 11 of the Articles of Incorporation, point I. two paragraphs which shall read as follows:

«The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of a Series will be converted into the reference currency of such Series at rates last quoted by major banks. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the board of directors.

The board of directors, at its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company.»

Ninth resolution

The meeting decides to amend the paragraphs a) and b) of Article 11 of the Articles of Incorporation, point III. so as to read as follows:

«III. The assets shall be allocated as follows:

The board of directors shall establish a Series in respect of each class of shares and may establish a Series in respect of two or more classes of shares in the following manner:

a) If two or more classes of shares relate to one Series, the assets attributable to such classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Series concerned. Within a Series, classes of shares may be defined from time to time by the board so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions («distribution shares») or not entitling to distributions («capitalisation shares») and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure.

b) The proceeds to be received from the issue of shares of a class shall be applied in the books of the Company to the Series corresponding to that class of shares, provided that, if several classes of shares are outstanding in such Series, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Series attributable to the class of shares to be issued.

c) The assets and liabilities and income and expenditure applied to a Series shall be attributable to the class or classes of shares corresponding to such Series;»

and to replace the references c), d), e) and f) of the subsequent paragraphs by references d), e), f) and g).

Tenth resolution

The meeting decides to amend the second paragraph of Article 13 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«Directors shall be elected by the majority of the votes of the shares present or represented.»

Eleventh resolution

The meeting decides to amend Article 18 of the Articles of Incorporation, paragraphs (i) and (iv) in order to replace the reference to the «European Economic Community» by a reference to the «European Union» and the reference to the «EEC» by a reference to the «EU».

Twelfth resolution

The meeting decides to amend the third paragraph of Article 24 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting on the second Friday of September at 11.00 a.m.»

Thirteenth resolution

The meeting decides to amend the fourth paragraph of Article 24 of the Articles of Incorporation so as to delete the second and the last sentences of that paragraph.

Fourteenth resolution

The meeting decides to add after the fifth paragraph of Article 24 of the Articles of Incorporation a new paragraph which shall read as follows:

«Shareholders shall meet upon call by the board of directors 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 address in the register of shareholders. The agenda shall be prepared by the board of directors, except in the instance where the meeting is called on the written demand of the shareholders, in which instance the board of directors may prepare a supplementary agenda.»

Fifteenth resolution

The meeting decides to add after the new seventh paragraph of Article 24 of the Articles of Incorporation a paragraph which shall read as follows:

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

Sixteenth resolution

The meeting decides to amend the last paragraph of Article 24 of the Articles of Incorporation so as to delete the second sentence of that paragraph.

Seventeenth resolution

The meeting decides to amend Article 26 of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

«The accounting year of the Company shall commence on the first of April and shall terminate on the thirty-first of March of the following year.»

Eighteenth resolution

The meeting decides to amend the first paragraph of Article 28 of the Articles of Incorporation to replace the reference to the law of November 27th, 1984, as amended, on the access to and the supervision of the financial sector by a reference to the law of April 5th, 1993 on the financial sector.

All the resolutions have been taken separately.

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

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

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

The document having been read to the meeting, the members of the board of the meeting, all of whom are known to the notary by their names, surnames, civil status and residences, 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-seize, le vingt-huit mai.

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

S'est réunie:

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme PRICOA WORLDWIDE INVESTORS PORTFOLIO, ayant son siège social à Luxembourg, sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la loi du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 3 janvier 1992, qui a été publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, le 14 février 1992.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence Madame Anne Cooney, Banker, demeurant à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire, Madame Petra Ries, employée privée, demeurant à Echternacherbrück.

L'Assemblée choisit comme scrutateur, Madame Anne Briot, employée privée, demeurant à Junglinster.

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

I. Que la présente assemblée se réunit sur deuxième convocation, l'assemblée générale extraordinaire tenue en présence du notaire soussigné le 10 mai 1996 n'ayant pas pu statuer valablement sur les points portés à son ordre du jour, le quorum imposé par l'article 67-1 (2) de la loi sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, n'ayant pas été atteint.

II. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant. Cette liste 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 ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

Sont restées annexées à l'acte numéro 709/96 du 10 mai 1996 avec lequel elles ont été enregistrées, les procurations des actionnaires représentés à ladite assemblée.

III. Qu'aucun quorum n'est requis par la loi et que les résolutions sur chaque point porté à l'ordre du jour doivent être prises par le vote affirmatif d'au moins deux tiers des votes exprimés de la Société.

IV. Que les actions sont toutes nominatives, des convocations pour les actionnaires nominatifs ont été envoyées par lettre recommandée à chaque actionnaire nominatif en date du 10 mai 1996.

V. Qu'il appert de la liste de présence que sur les six millions cinq cent soixante-cinq mille quatre cent soixante et une (6.565.461) actions en circulation, cent six mille deux cent quatre-vingt-six (106.286) actions sont présentes ou représentées à la présente Assemblée.

VI. Que, par conséquent, la présente Assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points portés à l'ordre du jour:

Ordre du jour:

1. Modification du premier paragraphe de l'Article 5 des Statuts afin de supprimer la référence au capital initial de la Société et afin de supprimer la dernière phrase de ce paragraphe.

2. Modification de la deuxième phrase du deuxième paragraphe de l'Article 5 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Le produit de toute émission d'actions relevant d'une catégorie déterminée sera investi dans des valeurs de toute nature et autres avoirs autorisés par la loi, suivant la politique d'investissement déterminée par le conseil d'administration pour le Compartiment (tel que défini ci-après), établi pour la (les) catégorie(s) d'actions concernée(s), compte tenu des restrictions d'investissement prévues par la loi ou adoptées par le conseil d'administration.»

3. Modification du troisième paragraphe de l'Article 5 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Le conseil d'administration établira une masse d'avoirs constituant un Compartiment («Compartiment»), au sens de l'Article 111 de la loi du 30 mars 1988, correspondant à une catégorie d'actions ou à deux ou à plusieurs catégories d'actions de la manière décrite à l'Article 11 ci-dessous. Dans les relations des actionnaires entre eux, chaque masse d'avoirs sera investie pour le bénéfice exclusif du Compartiment correspondant. Vis-à-vis des tiers, et notamment vis-à-vis des créanciers sociaux, la Société constitue une seule et même entité juridique. Tous les engagements engageront la Société tout entière, quel que soit le Compartiment auquel ces engagements sont attribués, à moins qu'il n'en ait été autrement convenu avec des créanciers spécifiques.»

4. Ajout, après le premier paragraphe de l'Article 7 des Statuts, d'un paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Le conseil d'administration peut restreindre la fréquence à laquelle les actions seront émises dans un Compartiment; le conseil d'administration peut, notamment, décider que les actions d'un Compartiment seront uniquement émises pendant une ou plusieurs périodes déterminées ou à toute autre périodicité telle que prévue dans les documents de vente des actions.»

5. Ajout, après le deuxième paragraphe de l'Article 8 des Statuts, d'un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Le prix de rachat sera égal à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie concernée, déterminée conformément aux dispositions de l'Article 11 ci-dessous, diminuée des frais et commissions (s'il y a lieu) au taux fixé par les documents de vente des actions. Ce prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche, ainsi que le conseil d'administration le déterminera.»

6. Ajout, après le paragraphe 5) de l'Article 11 des Statuts, point I., d'un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

«6) la valeur de liquidation de tous les contrats à terme et de toutes les options d'achat ou de vente dans lesquels la Société a une position ouverte;»

et remplacement des références 6) et 7) dans les paragraphes suivants par les références 7) et 8).

7. Ajout, après le paragraphe (d) de l'Article 11 des Statuts, point I., de deux paragraphes qui auront la teneur suivante:

«(e) La valeur de liquidation des contrats à terme, ou des options non négociés sur des bourses ou sur d'autres marchés organisés correspondra à leur valeur nette de liquidation, déterminée conformément aux règles établies par le conseil d'administration sur une base uniforme appliquée pour chaque différent type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme ou des options négociés sur une bourse ou sur d'autres marchés organisés sera basée sur les derniers prix d'exercice disponibles de ces contrats sur les bourses et marchés organisés sur lesquels ces contrats à terme ou options sont négociés par la Société; étant entendu que si un contrat à terme ou une option ne pouvait pas être liquidé(e) le jour auquel les avoirs nets sont déterminés, la base pour la détermination de la valeur de liquidation de tel contrat sera constituée par telle valeur estimée juste et raisonnable par le conseil d'administration. Les contrats d'échange (swaps) seront évalués à leur valeur de marché établie par référence à la courbe des taux d'intérêt applicables.

(f) Tous autres valeurs et avoirs seront évalués à leur valeur probable de réalisation estimée avec bonne foi selon les procédures établies par le conseil d'administration.»

8. Ajout, après le paragraphe (f) de l'Article 11 des Statuts, point I., de deux paragraphes qui auront la teneur suivante:

«La valeur de tous les avoirs et engagements non exprimés dans la devise de référence du Compartiment concerné sera convertie dans la devise de référence du Compartiment aux derniers taux de change fixés par une banque comptant parmi les banques les plus importantes. Si ces cours ne sont pas disponibles, le taux de change sera déterminé de bonne foi par ou selon les procédures fixées par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration, à sa discrétion, pourra permettre l'utilisation de toute autre méthode d'évaluation s'il considère que cette évaluation reflète mieux la valeur probable de réalisation d'un avoir détenu par la Société.»

9. Modification des paragraphes a) et b) de l'Article 11 des Statuts, point III., afin de leur conférer la teneur suivante:

«III. Compartimentation:

Le conseil d'administration établira un Compartiment correspondant à une catégorie d'actions et pourra établir un Compartiment correspondant à deux ou à plusieurs catégories d'actions de la manière suivante:

a) Si deux ou plusieurs catégories d'actions correspondent à un Compartiment, les avoirs attribuables à ces catégories seront investis en commun selon la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné. A l'intérieur d'un Compartiment, les catégories d'actions peuvent être définies en temps qu'il appartiendra par le conseil d'administration de manière à correspondre à (i) une politique de distribution spécifique, donnant droit à des distributions («actions de distribution») ou ne donnant pas droit à des distributions («actions de capitalisation») et/ou (ii) à une structure spécifique de commissions de souscription et de rachat et/ou (iii) à une structure spécifique de commissions de gestion ou de conseil.

b) Les produits résultant de l'émission d'actions relevant d'une catégorie seront attribués dans les livres de la Société au Compartiment correspondant à cette catégorie d'actions, étant entendu que si plusieurs catégories d'actions sont en circulation dans ce Compartiment, le montant correspondant augmentera la proportion des avoirs nets de ce Compartiment attribuables à la catégorie d'actions à émettre.

c) Les avoirs et engagements ainsi que les revenus et frais relatifs à un Compartiment seront attribués à la ou aux catégorie(s) d'actions correspondant à ce Compartiment;»

et remplacement des références c), d), e) et f) des paragraphes suivants par les références d), e), f), et g).

10. Modification du deuxième paragraphe de l'Article 13 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actions présentes ou représentées.»

11. Modification de l'Article 18 des Statuts, paragraphes (i) et (iv) afin de remplacer toute référence à «Communauté Economique Européenne» par une référence à «Union Européenne» et toute référence à «CEE» par une référence à «UE».

12. Modification du troisième paragraphe de l'Article 24 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation, le deuxième vendredi du mois de septembre à 11.00 heures.»

13. Modification du quatrième paragraphe de l'Article 24 des Statuts afin de supprimer la deuxième et la dernière phrase de ce paragraphe.

14. Ajout, après le cinquième paragraphe de l'Article 24 des Statuts, d'un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout propriétaire d'actions nominatives à son adresse portée au registre des actionnaires. La convocation des actionnaires nominatifs ne doit pas être justifiée à l'assemblée. L'ordre du jour sera préparé par le conseil d'administration, sauf dans le cas où l'assemblée est convoquée sur une demande écrite des actionnaires, auquel cas le conseil d'administration peut préparer un ordre du jour supplémentaire.»

15. Ajout, après le nouveau septième paragraphe de l'Article 24 des Statuts, d'un paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Si toutes les actions sont nominatives et si aucune publication n'est effectuée, les avis de convocation peuvent uniquement être envoyés aux actionnaires par lettre recommandée.»

16. Modification du dernier paragraphe de l'Article 24 des Statuts afin de supprimer la deuxième phrase de ce paragraphe.

17. Modification de l'Article 26 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«L'année sociale de la Société commence le premier avril et se termine le trente et un mars de l'année suivante.»

18. Modification du premier paragraphe de l'Article 28 des Statuts afin de remplacer la référence à la loi du 27 novembre 1984, telle que modifiée, sur l'accès à et la surveillance du secteur financier par une référence à la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier.

19. Tout autre point valablement soulevé avant l'assemblée.

Après délibération, l'Assemblée Générale prend les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'Article 5 des Statuts afin de supprimer la référence au capital initial de la Société et afin de supprimer la dernière phrase de ce paragraphe.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de modifier la deuxième phrase du deuxième paragraphe de l'Article 5 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Le produit de toute émission d'actions relevant d'une catégorie déterminée sera investi dans des valeurs de toute nature et autres avoirs autorisés par la loi, suivant la politique d'investissement déterminée par le conseil d'administration pour le Compartiment (tel que défini ci-après), établi pour la (les) catégorie(s) d'actions concernée(s), compte tenu des restrictions d'investissement prévues par la loi ou adoptées par le conseil d'administration.»

Troisième résolution

L'Assemblée décide de modifier le troisième paragraphe de l'Article 5 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Le conseil d'administration établira une masse d'avoirs constituant un Compartiment («Compartiment»), au sens de l'Article 111 de la loi du 30 mars 1988, correspondant à une catégorie d'actions ou à deux ou à plusieurs catégories d'actions de la manière décrite à l'Article 11 ci-dessous. Dans les relations des actionnaires entre eux, chaque masse d'avoirs sera investie pour le bénéfice exclusif du Compartiment correspondant. Vis-à-vis des tiers, et notamment vis-à-vis des créanciers sociaux, la Société constitue une seule et même entité juridique. Tous les engagements engageront la Société tout entière, quel que soit le Compartiment auquel ces engagements sont attribués, à moins qu'il n'en ait été autrement convenu avec des créanciers spécifiques.»

Quatrième résolution

L'Assemblée décide d'ajouter après le premier paragraphe de l'Article 7 des Statuts un paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Le conseil d'administration peut restreindre la fréquence à laquelle les actions seront émises dans un Compartiment; le conseil d'administration peut, notamment, décider que les actions d'un Compartiment seront uniquement émises pendant une ou plusieurs périodes déterminées ou à toute autre périodicité telle que prévue dans les documents de vente des actions.»

Cinquième résolution

L'Assemblée décide d'ajouter après le deuxième paragraphe de l'Article 8 des Statuts un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Le prix de rachat sera égal à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie concernée, déterminée conformément aux dispositions de l'Article 11 ci-dessous, diminuée des frais et commissions (s'il y a lieu) au taux fixé par les documents de vente des actions. Ce prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche, ainsi que le conseil d'administration le déterminera.»

Sixième résolution

L'Assemblée décide d'ajouter après le paragraphe 5) de l'Article 11 des Statuts, point I., un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

«6) la valeur de liquidation de tous les contrats à terme et de toutes les options d'achat ou de vente dans lesquels la Société a une position ouverte;»

et de remplacer les références 6) et 7) dans les paragraphes suivants par les références 7) et 8).

Septième résolution

L'Assemblée décide d'ajouter après le paragraphe (d) de l'Article 11 des Statuts, point I., deux paragraphes qui auront la teneur suivante:

«(e) La valeur de liquidation des contrats à terme, ou des options non négociés sur des bourses ou sur d'autres marchés organisés correspondra à leur valeur nette de liquidation, déterminée conformément aux règles établies par le conseil d'administration sur une base uniforme appliquée pour chaque différent type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme ou des options négociés sur une bourse ou sur d'autres marchés organisés sera basée sur les derniers prix d'exercice disponibles de ces contrats sur les bourses et marchés organisés sur lesquels ces contrats à terme ou options sont négociés par la Société; étant entendu que si un contrat à terme ou une option ne pouvait pas être liquidé le jour auquel les avoirs nets sont déterminés, la base pour la détermination de la valeur de liquidation de

tel contrat sera constituée par telle valeur estimée juste et raisonnable par le conseil d'administration. Les contrats d'échange (swaps) seront évalués à leur valeur de marché établie par référence à la courbe des taux d'intérêt applicables.

(f) Tous autres valeurs et avoirs seront évalués à leur valeur probable de réalisation estimée avec bonne foi selon les procédures établies par le conseil d'administration.»

Huitième résolution

L'Assemblée décide d'ajouter, après le paragraphe (f) de l'Article 11 des Statuts, point I., deux paragraphes qui auront la teneur suivante:

«La valeur de tous les avoirs et engagements non exprimés dans la devise de référence du Compartiment concerné sera convertie dans la devise de référence du Compartiment aux derniers taux de change fixés par une banque comptant parmi les banques les plus importantes. Si ces cours ne sont pas disponibles, le taux de change sera déterminé de bonne foi par ou selon les procédures fixées par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration, à sa discrétion, pourra permettre l'utilisation de toute autre méthode d'évaluation s'il considère que cette évaluation reflète mieux la valeur probable de réalisation d'un avoir détenu par la Société.»

Neuvième résolution

L'Assemblée décide de modifier les paragraphes a) et b) de l'Article 11 des Statuts, point III., afin de leur donner la teneur suivante:

«III. Compartimentation:

Le conseil d'administration établira un Compartiment correspondant à une catégorie d'actions et pourra établir un Compartiment correspondant à deux ou à plusieurs catégories d'actions de la manière suivante:

a) Si deux ou plusieurs catégories d'actions correspondent à un Compartiment, les avoirs attribuables à ces catégories seront investis en commun selon la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné. A l'intérieur d'un Compartiment, les catégories d'actions peuvent être définies en temps qu'il appartiendra par le conseil d'administration de manière à correspondre à (i) une politique de distribution spécifique, donnant droit à des distributions («actions de distribution») ou ne donnant pas droit à des distributions («actions de capitalisation») et/ou (ii) à une structure spécifique de commissions de souscription et de rachat et/ou (iii) à une structure spécifique de commissions de gestion ou de conseil.

b) Les produits résultant de l'émission d'actions relevant d'une catégorie seront attribués dans les livres de la Société au Compartiment correspondant à cette catégorie d'actions, étant entendu que si plusieurs catégories d'actions sont en circulation dans ce Compartiment, le montant correspondant augmentera la proportion des avoirs nets de ce Compartiment attribuables à la catégorie d'actions à émettre.

c) Les avoirs et engagements ainsi que les revenus et frais relatifs à un Compartiment seront attribués à la ou aux catégorie(s) d'actions correspondant à ce Compartiment;»

et de remplacer les références c), d), e) et f) des paragraphes suivants par les références d), e), f), et g).

Dixième résolution

L'Assemblée décide de modifier le deuxième paragraphe de l'Article 13 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actions présentes ou représentées.»

Onzième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'Article 18 des Statuts, paragraphes (i) et (iv) afin de remplacer toute référence à «Communauté Economique Européenne» par une référence à «Union Européenne» et toute référence à «CEE» par une référence à «UE».

Douzième résolution

L'Assemblée décide de modifier le troisième paragraphe de l'Article 24 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation, le deuxième vendredi du mois de septembre à 11.00 heures.»

Treizième résolution

L'Assemblée décide de modifier le quatrième paragraphe de l'Article 24 des Statuts afin de supprimer la deuxième et la dernière phrase de ce paragraphe.

Quatorzième résolution

L'Assemblée décide d'ajouter après le cinquième paragraphe de l'Article 24 des Statuts, un nouveau paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout propriétaire d'actions nominatives à son adresse portée au registre des actionnaires. L'ordre du jour sera préparé par le conseil d'administration, sauf dans le cas où l'assemblée est convoquée sur une demande écrite des actionnaires, auquel cas le conseil d'administration peut préparer un ordre du jour supplémentaire.»

Quinzième résolution

L'Assemblée décide d'ajouter après le nouveau septième paragraphe de l'Article 24 des Statuts, un paragraphe qui aura la teneur suivante:

«Si toutes les actions sont nominatives et si aucune publication n'est effectuée, les avis de convocation peuvent uniquement être envoyés aux actionnaires par lettre recommandée.»

Seizième résolution

L'Assemblée décide de modifier le dernier paragraphe de l'Article 24 des Statuts afin de supprimer la deuxième phrase de ce paragraphe.

Dix-septième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'Article 26 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«L'année sociale de la Société commence le premier avril et se termine le trente et un mars de l'année suivante.»

Dix-huitième résolution

L'Assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'Article 28 des Statuts afin de remplacer la référence à la loi du 27 novembre 1984, telle que modifiée, sur l'accès à et la surveillance du secteur financier par une référence à la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier.

Toutes ces résolutions ont été prises séparément.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur la 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 divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte, aucun actionnaire ne souhaitant signer.

Signé: A. Cooney, P. Ries, A. Briot, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 31 mai 1996, vol. 91S, fol. 24, case 11. – 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 25 juin 1996.

F. Baden.

(22655/200/500) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

PRICOA WORLDWIDE INVESTORS PORTFOLIO,

Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 39.048.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

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

Luxembourg, le 28 juin 1996.

F. Baden.

(22656/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 1996.

CHEKIANG FIRST BANK (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1528 Luxembourg, 2, boulevard de la Foire.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the eighteenth day of June.

Before Us, Maître Jean-Paul Hencks, notary residing in Luxembourg.

There appeared the following:

- 1) CHEKIANG FIRST BANK LTD, having its registered office at 60, Gloucester Road, Hong Kong,
 - 2) Mr James Zian-Mien Kung, Chairman of the Board of CHEKIANG FIRST BANK LTD, residing at 9 Moorsom Road, Jardine's Lookout, Hong Kong,
 - 3) Mr Takaaki Ohya, Deputy Chairman of CHEKIANG FIRST BANK LTD, residing at 7/F Repulse Bay Garden, Block 1, 40 Bellview Drive, Repulse Bay, Hong Kong,
 - 4) Mr Yuzo Shibata, Deputy Chairman of CHEKIANG FIRST BANK LTD, residing at 1247 Tower 7, Hong Kong Park View, 88 Tai Tam Reservoir Road, Hong Kong,
- all represented by Mr Freddy Brausch, avocat, of 11, rue Goethe, L-1637 Luxembourg.

The proxies, signed by all the appearing persons and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing parties, acting in the above-stated capacities, have drawn up the following articles of incorporation of a company, which they declared organized among themselves:

Form, Name

Art. 1. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created, a company (the «Company») under the name of CHEKIANG FIRST BANK (LUXEMBOURG) S.A. in the form of a «société anonyme».

Registered office

Art. 2. The registered office is established in Luxembourg City.

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Board (as defined in Art. 7 hereof).

In the event that the Board 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 shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a Luxembourg company.

Object

Art. 3. The Company has as its corporate purpose to perform banking activities in the largest sense permitted by law, both in Luxembourg and abroad, for its own account or for account of its customers.

The Company can establish or take part in finance and other companies or acquire, encumber or dispose of real estate in Luxembourg or abroad, either for its own account or for account of its customers.

Besides, the Company can engage in any kind of business suitable for the enhancement of its interest and for the attainment of its object.

Duration

Art. 4. The Company is established for an unlimited duration.

Capital

Art. 5. The corporate capital is set at twelve million United States Dollars (12,000,000.- USD), divided into one million two hundred thousand (1,200,000) shares with a par value of ten United States Dollars (10.- USD) each.

The corporate capital of the Company may be increased or reduced under the conditions provided for the amendment of these Articles of Incorporation.

Form of shares

Art. 6. The shares will be in registered form only. A shareholders' register will contain the precise designation of each shareholder, the indication of the number of shares held and, if applicable, their transfer with the relevant date.

Board of directors

Art. 7. The Company will be administered by a board of directors («the Board») composed of at least three members who need not be shareholders.

The directors will be elected by the shareholders for a maximum period of six years. The shareholders will determine their number. The directors will hold office until their successors are elected. The directors may be revoked at any time, with or without cause, by resolution of the general meeting of shareholders. The directors are re-eligible.

In case of vacancy on the Board by reason of the death or resignation or otherwise, the remaining directors may, by way of co-optation, elect another director to fill such vacancy until the next shareholders' meeting and subject to ratification by it.

Chairman - Board meetings

Art. 8. The Board will choose from among its members a Chairman. It may also choose a secretary who need not be a director and who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board and of the shareholders.

The Board will meet upon call by the Chairman. A meeting of the Board must be convened if any two directors so require.

The Chairman will preside over all meetings of the shareholders and of the Board. In his absence, by vote of the majority present at such a meeting, the general meeting or the Board will appoint another director as chairman pro tempore.

Written notice of any meeting of the Board shall be given to all directors at least eight days in advance of the day set for such a meeting, except in circumstances of emergency in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing, by cable, telegram, telex or telefax of each director. No separate notice shall be required for meetings held at times and places previously decided by resolution of the Board.

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

The Board can deliberate or act validly only if at least two directors are present.

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such a meeting.

The Board may approve resolutions by circular vote expressed in writing, by telex, telegram or telefax on one or several instruments, provided these are approved by the unanimous vote of all the directors.

Board minutes

Art. 9. The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the chairman of the meeting or by any other director. The proxies will remain attached thereto.

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

Powers of the board

Art. 10. The Board is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's purpose. All powers not expressly reserved by law or by the present articles of incorporation to the general meeting of shareholders are in the competence of the Board.

The Board may, subject to previous authorisation by the general meeting of shareholders, 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 to an executive committee composed of not less than two directors or to other persons who need not be shareholders, or delegate special powers or proxies, or entrust certain functions to persons or agents designated by it.

The Board may proceed to the payment of interim dividends in accordance with the provisions of the law.

Representation of the company

Art. 11. The Company will be bound by the joint signatures of any two directors or by the joint signatures of any director and any officer duly authorised for this purpose by the Board, or by the joint signatures of any two officers and/or agents of the Company duly authorized for this purpose by the Board, or by the individual signature of any person to whom special powers have been delegated by the Board, however only within the limits of such powers.

Conflicts of interest

Art. 12. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company have a personal interest in, or are directors, associates, officers or employees of such other company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, he shall make known to the Board such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next general meeting of shareholders.

The Company shall indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company, or, at the request of the Company of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or wilful misconduct. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Accounts - Control

Art. 13. The supervision of the accounts of the Company must be entrusted to one or several external auditors («réviseurs d'entreprises agréés») to be appointed by the Board. The external auditor submits his report on the accounts of the Company to the Board.

Powers of the shareholders' meetings

Art. 14. Any duly constituted shareholders' meeting shall represent the entire body of shareholders. It has the powers reserved to it by law.

Shareholders' meetings

Art. 15. The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company or such other place as may be specified in the notice of meeting on the last Friday of the month of March of each year at 11.00 a.m. and for the first time in 1997.

If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting will be held on the next following bank business day in Luxembourg.

The Board may convene other general meetings of shareholders. Such meetings must be convened if shareholders representing at least one fifth of the Company's corporate capital so require.

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

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by proxy in appointing in writing, by cable, telegram, telex or telefax as his proxy another person who need not be a shareholder.

The Board can determine all other conditions for taking part in a shareholders' meeting.

Convening of shareholders' meetings

Art. 16. Shareholders shall meet upon call of the Board or in the other forms provided for by 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.

Majority - Quorum

Art. 17. Except in case of an amendment of these Articles of Incorporation or of a change of the Company's nationality or of an increase of the shareholders' undertakings in which cases special conditions as to quorum and majority as defined by law apply, the decisions shall be taken, irrespective of the number of the shares present and represented, by a simple majority of the shares voting.

Copies or extracts of the minutes of the shareholders' meetings to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman or by any two directors.

Accounting year

Art. 18. The accounting year of the Company shall begin on the first day of January and shall terminate on the thirty-first day of December of each year, with the exception of the first accounting year which shall begin on the date of the formation of the Company and shall terminate on the 31st December 1996.

Annual results

Art. 19. From the annual net profits of the Company five per cent (5 %) shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10 %) of the corporate capital of the Company.

The general meeting may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, or to carry it forward to the next following accounting year, or to distribute it to the shareholders.

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

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the law.

Dissolution - Liquidation

Art. 20. In the event of a dissolution of the Company, the Company's liquidation shall be carried out by one or several liquidators who may be either physical persons or legal entities appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their remuneration.

General

Art. 21. All matters not prescribed in these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10th August, 1915 on commercial companies, as amended.

Statement

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

Subscription and payment

The articles of incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing parties these parties have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts mentioned hereafter.

<i>Shareholders</i>	<i>Subscribed capital (USD)</i>	<i>Paid-up capital (USD)</i>	<i>Number of shares</i>
1) CHEKIANG FIRST BANK LTD	11,999,970.-	9,999,970.-	1,199,997
2) Mr James Zian-Mien Kung	10.-	10.-	1
3) Mr Takaaki Ohya	10.-	10.-	1
4) Mr Yuzo Shibata	10.-	10.-	1
Total:	12,000,000.-	10,000,000.-	1,200,000

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

Expenses, Valuation

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatever, which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately 3,950,000.- Luxembourg francs.

Extraordinary general meeting

The above-named parties, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to hold an Extraordinary General Meeting of shareholders.

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

1. Resolved to set at six the number of directors and further resolved to elect the following as directors for a period ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 1997:

1. Mr James Zian-Mien Kung, prenamed;
2. Mr Takaaki Ohya, prenamed;
3. Mr Yuzo Shibata, prenamed;
4. Mr Toshiyuki Oshima, bank director, of 40A, rue de l'Avenir, L-1147 Luxembourg;
5. Mr Tadashi Katono, bank manager, of 11, rue de la Sapinière, L-8150 Bridel, Grand Duchy of Luxembourg;
4. Mr Frank Ho, bank manager, of 36-38, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

2. Pursuant to the provisions of the articles of incorporation of the Company and of the law the meeting of shareholders hereby resolved to authorize the Board 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 or other persons.

3. Resolved that the registered office of the Company shall be at 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

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

The documents having been read to the persons appearing, who requested that the deed should be documented in the English language, the said persons appearing signed the present original deed together with Us, the notary, having personal knowledge of the English language.

The present deed, worded in English is followed by a translation into French. In case of divergencies between the English and the French texts, the English version will prevail.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Maître Jean-Paul Hencks, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

- 1) CHEKIANG FIRST BANK LTD, dont le siège social est au 60, Gloucester Road, Hong Kong,
- 2) M. James Zian-Mien Kung, Président du Conseil d'administration de CHEKIANG FIRST BANK LTD, demeurant 9, Moorsom Road, Jardine's Lookout, Hong Kong,
- 3) M. Takaaki Ohya, Vice-Président de CHEKIANG FIRST BANK LTD, demeurant 7/F Repulse Bay Garden, Block 1, 40 Bellview Drive, Repulse Bay, Hong Kong,
- 4) M. Yuzo Shibata, Vice-Président de CHEKIANG FIRST BANK LTD, demeurant 1247 Tower 7, Hong Kong Park View, 88 Tai Tam Reservoir Road, Hong Kong,

tous représentés par M^e Freddy Brausch, avocat, 11, rue Goethe, L-1637 Luxembourg.

Les procurations signées par les comparants et le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte, afin d'être enregistrées avec celui-ci.

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

Forme, Dénomination

Art. 1^{er}. Entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront par la suite propriétaires des actions ci-après créées, il est formé par les présentes une société (la «société») ayant la dénomination de CHEKIANG FIRST BANK (LUXEMBOURG) S.A., sous forme de société anonyme.

Siège social

Art. 2. Le siège social est établi à Luxembourg-Ville.

Des succursales et autres bureaux peuvent être établis par décision du Conseil (tel que défini à l'art. 7 des présents statuts) aussi bien au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil estime que des événements extraordinaire d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale de la société à son siège social ou une communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et des personnes se trouvant à l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré temporairement 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 social, restera une société luxembourgeoise.

Objet

Art. 3. La société a pour objet d'exercer des activités bancaires au sens le plus large permis par la loi, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, pour son propre compte ou pour le compte de ses clients.

La société peut constituer ou prendre une participation dans des sociétés financières ou autres ou acquérir, grever ou disposer d'immeubles au Luxembourg ou à l'étranger, tant pour son propre compte que pour le compte de ses clients.

En outre, la société peut entreprendre toutes activités utiles au développement de ses objectifs et de son objet social.

Durée

Art. 4. La société est constituée pour une durée illimitée.

Capital

Art. 5. Le capital social est fixé à douze millions de dollars américains (12.000.000,- USD), représenté par un million deux cent mille actions (1.200.000) d'une valeur nominale de dix dollars américains (10,- USD) chacune.

Le capital social de la société peut être augmenté ou réduit aux conditions prévues pour la modification des présents statuts.

Forme des actions

Art. 6. Les actions sont toutes nominatives. Un registre des actionnaires contiendra la désignation précise de chaque actionnaire, l'indication du nombre de ses actions et, le cas échéant, leur transfert avec la date y afférente.

Conseil d'administration

Art. 7. La société est administrée par un Conseil d'administration («le Conseil») composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires.

Les administrateurs sont élus pour une période de six ans au plus par les actionnaires qui déterminent leur nombre. Les administrateurs resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Les administrateurs peuvent à tout moment être révoqués par l'assemblée générale des actionnaires avec ou sans motif. Les administrateurs sont rééligibles.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur en raison du décès ou de la démission d'un administrateur ou autrement, les administrateurs restants ont le droit d'élire un autre administrateur par voie de cooptation, afin de combler cette vacance jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires et moyennant ratification par celle-ci.

Président - Réunions du Conseil

Art. 8. Le Conseil choisit 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 et des actionnaires.

Le Conseil se réunit sur la convocation du président du Conseil. Une réunion du Conseil doit être convoquée lorsque deux administrateurs le demandent.

Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du Conseil. En son absence, l'assemblée générale ou le Conseil désigneront à la majorité un autre administrateur pour présider temporairement ces réunions.

Avis écrit de toute réunion du Conseil sera donné à tous les administrateurs au moins huit jours 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 pour la réunion. Il pourra être fait abstraction d'une convocation de l'assentiment par écrit, par câble, télégramme, télex ou télécopieur de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour des réunions se tenant à une date et à un endroit préalablement déterminés par résolution du Conseil.

Tout administrateur pourra se faire représenter aux réunions du Conseil en désignant par écrit, par câble, par télégramme, télex ou télécopieur un autre administrateur comme son mandataire.

Le Conseil ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins deux administrateurs sont présents.

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

Le Conseil peut approuver des résolutions par vote circulaire, exprimé par écrit, par télex, télégramme ou télécopieur sur un ou plusieurs documents, à condition que les résolutions soient approuvées par vote unanime de tous les administrateurs.

Procès-verbaux du Conseil

Art. 9. Les procès-verbaux des réunions du Conseil seront signés par le président de la réunion ou par un autre administrateur. Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits des procès verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président du Conseil ou par deux administrateurs.

Pouvoirs du Conseil

Art. 10. Le Conseil a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous actes nécessaires ou utiles à la réalisation de son objet social. Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou par les présents statuts à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du Conseil.

Le Conseil peut déléguer, moyennant l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires, la gestion journalière des affaires de la société et la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion journalière à un ou plusieurs administrateurs directeurs, fondés de pouvoir, employés ou à un comité exécutif composé d'au moins deux administrateurs ou à d'autres personnes qui n'ont pas besoin d'être actionnaires, ou conférer des pouvoirs spéciaux ou procurations, ou conférer certains pouvoirs spéciaux à des personnes ou agents désignés par le Conseil.

Le Conseil peut procéder au versement de dividendes intérimaires dans les conditions prévues par la loi.

Représentation de la société

Art. 11. La société est engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature conjointe d'un administrateur et d'un fondé de pouvoir dûment autorisé par le Conseil à cet effet ou par la signature conjointe de deux fondés de pouvoir et/ou agents de la société dûment autorisés par le Conseil à cet effet, ou par la signature individuelle d'une personne à laquelle des pouvoirs spéciaux ont été conférés par le Conseil, mais seulement dans les limites de tels pouvoirs.

Conflits d'intérêt

Art. 12. Aucun contrat et autre transaction entre la société et d'autres sociétés ou firmes ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoirs de la société y auront un intérêt personnel, ou en seront administrateurs, associés, fondés de pouvoir ou employés. Un administrateur ou fondé de pouvoir de la société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à de tels contrat ou opération.

Au cas où un administrateur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans une opération de la société, il en avisera le conseil d'administration et il pourra prendre part aux délibérations ou émettre un vote au sujet de cette opération. Cette opération ainsi que l'intérêt personnel de l'administrateur ou du fondé de pouvoirs seront portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale.

La société indemniserà tout administrateur ou fondé de pouvoir et leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de biens pour tous frais raisonnables qu'il auront encourus par suite de leur comparution en tant que défendeurs dans des actions en justice, des procès ou des poursuites judiciaires qui leur auront été intentés de par leurs fonctions actuelles ou anciennes d'administrateur ou de fondé de pouvoir de la société, ou à la demande de la société, de toute autre société dans laquelle la société est actionnaire ou créancière et que de ce fait ils n'ont pas droit à indemnisation, sauf le cas où ils seraient coupables de négligence grave ou manquements dolosifs à leurs devoirs envers la société. Le droit à indemnisation qui précède n'exclut pas pour les personnes susnommées d'autres droits auxquels elles pourraient prétendre.

Comptes - Contrôle

Art. 13. Le contrôle des comptes de la société doit être confié à un ou plusieurs réviseurs externes («réviseurs d'entreprises agréés») à désigner par le Conseil. Le réviseur externe soumet son rapport sur les comptes de la société au Conseil.

Pouvoirs des assemblées d'actionnaires

Art. 14. L'assemblée générale régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires. Elle a les pouvoirs qui lui sont réservés par la loi.

Assemblées d'actionnaires

Art. 15. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit à Luxembourg, au siège social de la société ou à tout autre endroit indiqué dans les convocations, le dernier vendredi du mois de mars de chaque année à 11.00 heures et pour la première fois en 1997.

Si ce jour n'est pas un jour bancaire ouvrable à Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant à Luxembourg.

Le Conseil peut convoquer d'autres assemblées générales des actionnaires. De telles assemblées doivent être convoquées si des actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

Les assemblées générales des actionnaires, y compris l'assemblée générale ordinaire, pourront se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure, qui de l'appréciation souveraine du Conseil, laquelle sera définitive, le requièrent.

Chaque action donne droit à une voix. Un actionnaire peut prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble par télégramme, télex ou télécopieur un mandataire, lequel n'a pas besoin d'être actionnaire.

Le Conseil peut déterminer toutes autres conditions à remplir pour prendre part à une assemblée générale d'actionnaires.

Convocation des actionnaires

Art 16. Les assemblées des actionnaires seront convoquées par le Conseil ou dans les autres formes prévues par la loi.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée d'actionnaires et s'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Majorité - Quorum

Art. 17. Sauf en cas de modification des statuts, de changement de nationalité de la société ou encore d'augmentation des engagements des actionnaires, auxquels cas des conditions de quorum et de majorité telles que définies par la loi viennent à s'appliquer, les décisions sont prises, quel que soit le nombre d'actions présentes ou représentées, à la majorité simple des actions participant au vote.

Les copies ou extraits des procès-verbaux des assemblées générales à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du Conseil ou par deux administrateurs.

Année sociale

Art. 18. L'année sociale débute le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année, à l'exception du premier exercice social qui commence le jour de la constitution de la société et qui finira le 31 décembre 1996.

Résultats annuels

Art 19. Sur les bénéfices nets de la société, il sera prélevé cinq pour cent (5 %) pour la formation du fonds de réserve légale. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et tant que la réserve légale atteindra dix pour cent (10 %) du capital social.

L'assemblée générale peut décider d'attribuer la totalité ou une partie du solde à un compte de réserve ou de provision ou de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires.

Le Conseil 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.

La société peut racheter ses propres actions en conformité avec les dispositions de la loi.

Dissolution - Liquidation

Art. 20. En cas de dissolution de la société, la liquidation de la société s'effectuera par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Général

Art. 21. Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

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.

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 (USD)	Capital libéré (USD)	Nombre d'actions
1) CHEKIANG FIRST BANK LTD	11.999.970,-	9.999.970,-	1.199.997
2) M. James Zian-Mien Kung	10,-	10,-	1
3) M. Takaaki Ohya	10,-	10,-	1
4) M. Yuzo Shibata	10,-	10,-	1
Total:	12.000.000,-	10.000.000,-	1.200.000

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

Coût, Evaluation

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces, qui incombent à la société en raison de sa constitution, sont estimés à environ 3.950.000,- 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 était régulièrement constituée, ils ont pris, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à six.

Sont nommés administrateurs:

1. M. James Zian-Mien Kung, préqualifié;

2. M. Takaaki Ohya, préqualifié;

3. M. Yuzo Shibata, préqualifié;

4. M. Toshiyuki Oshima, administrateur de banque, résidant 40A, rue de l'Avenir, L-1147 Luxembourg;

5. M. Tadashi Katono, directeur de banque, résidant 11, rue de la Sapinière, L-8150 Bridel, Grand-Duché de Luxembourg;

6 M. Frank Ho, directeur de banque, résidant 36-38, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Leur mandat viendra à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 1997.

2. Conformément aux dispositions des présents statuts et de la loi, l'assemblée générale autorise le Conseil 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 ou autres personnes.

3. Le siège social de la société est fixé au 2, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

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

Lecture du présent acte ayant été faite aux personnes comparantes qui ont requis le notaire de documenter le présent acte en langue anglaise, les personnes comparantes ont signé le présent acte avec le notaire, qui déclare avoir connaissance personnelle de la langue anglaise.

Les présents statuts rédigés en langue anglaise sont suivis d'une traduction française. En cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais primera.

Signé: F. Brausch, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juin 1996, vol. 91S, fol. 59, case 1. – Reçu 3.735.600 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 juin 1996.

J.-P. Hencks.

(21683/216/463) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juin 1996.

I.C.H., INVEST & CONSULT HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2155 Luxembourg, 78, Muhlenweg.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 94, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 6 mai 1996.

FIDUCIAIRE BECKER & CAHEN

(15569/502/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

FERRONNERIE GERARD, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 165, rue de Merl.

R. C. Luxembourg B 39.339.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 94, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour FERRONNERIE GERARD, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(15549/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

DEXCO HOLDINGS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 30.728.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire du 1^{er} mars 1995, M. Guy Baumann, attaché de direction, Belvaux, a été appelée aux fonctions d'administrateur en remplacement de M. Fred Carotti, démissionnaire, dont il achèvera le mandat.

Luxembourg, le 2 mai 1996.

Pour DEXCO HOLDINGS, Société Anonyme
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Société Anonyme
S. Wallers P. Frédéric
Fondé de pouvoir principal

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 5, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15537/006/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

EUROMAN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 32.732.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire du 16 mai 1995, le mandat des administrateurs, MM. Gian Carlo Brasca, Alain Guezennec, Hans Klabunde, William Klapkarek, José Félix Gracia Lores, Jean-Claude Trutt et Clemens Vedova ainsi que celui du commissaire aux comptes, Mme Myriam Spiroux-Jacoby, ont été renouvelés pour une durée de six ans, expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2001.

Luxembourg, le 2 mai 1996.

Pour EUROMAN S.A.
Société Anonyme
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Société Anonyme
S. Wallers P. Frédéric
Fondé de pouvoir principal

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 5, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15543/006/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

EXOTICA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6B, route de Trèves.
R. C. Luxembourg B 31.873.

L'assemblée générale ordinaire du 15 mars 1996 a décidé:

- d'augmenter le nombre des administrateurs de quatre à cinq,
- d'appeler M. Hans Kraitsik, CFO SWEDISH TEACHER'S UNION, demeurant à John Ericssonsgatan 1, S-11222 Stockholm, à la fonction d'administrateur à la place de M. Michael Horsburgh, administrateur sortant,
- d'appeler M. Sten Gustafsson, company director, demeurant à Sörlidenvägen 4, S-14400 Rönninge à la fonction d'administrateur.

Le mandat des deux nouveaux administrateurs se terminera avec l'assemblée générale ordinaire qui approuvera les comptes au 31 décembre 1996.

E. Maldifassi
Président de l'assemblée

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 4, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15546/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

FIMAC S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 32, rue A. Neyen.
R. C. Luxembourg B 36.005.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 4, case 8, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

FIMAC S.A.
Signature

(15550/545/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.
R. C. Luxembourg B 39.386.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 7 mai 1996, vol. 479, fol. 7, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 6 mai 1996.

Signature.

(15544/032/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.
R. C. Luxembourg B 39.386.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 10 avril 1996

- L'Assemblée reconduit le mandat de Réviseurs d'Entreprises de COOPERS & LYBRAND pour une période d'un an à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle de 1997 statuant sur les comptes au 31 décembre 1996.

Pour extrait conforme
EVOLUTION, SICAV

Signature
Administrateur

Signature
Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 7, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15545/032/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

FERRA SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue à Luxembourg en date du 2 mai 1996

Il résulte dudit procès-verbal que:

* décharge pleine et entière a été donnée à Monsieur Guy Waltener, commissaire aux comptes démissionnaire, de toute responsabilité résultant de l'exercice de ses fonctions.

* La société VERICOM S.A. a été nommée commissaire aux comptes en remplacement de Monsieur Guy Waltener.

Luxembourg, le 6 mai 1996.

Pour la société
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 8, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15548/614/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

GALERIE GANESHA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7570 Mersch, 150, rue Nicolas Welter.
R. C. Luxembourg B 52.154.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 94, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour GALERIE GANESHA, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(15554/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

FINANCIERE V.P.I., Société Anonyme.

Siège social: L-2960 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 44.377.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour FINANCIERE V.P.I.

B. Faber
Administrateur

J.-R. Bartolini
Administrateur

(15551/526/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

FINANCIERE V.P.I., Société Anonyme.

Siège social: L-2960 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 44.377.

Extrait des résolutions prises à l'Assemblée Générale Statutaire du 20 juin 1995

La cooptation de Monsieur Jean-Robert Bartolini en tant qu'Administrateur en remplacement de Monsieur Marc Mommaerts, démissionnaire, est ratifiée.

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour extrait sincère et conforme

Pour *FINANCIERE V.P.I.*

B. Faber J.-R. Bartolini
Administrateur Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15552/526/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

FINBET, (FINANZ BETEILIGUNGEN) A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 37.169.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 4, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

AFFECTATION DU RESULTAT

- Résultat de l'exercice	DEM 99.607,40
- Résultats reportés	DEM (46.796,53)
- Résultat disponible	DEM 52.810,87
- Affectation à la réserve légale	DEM (2.640,54)
- Report à nouveau	DEM 50.170,33

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

Luxembourg, le 2 mai 1996.

Signature.

(15553/507/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

GAMIRCO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 19.492.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 24 avril 1996, vol. 478, fol. 76, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 6 mai 1996.

Pour *GAMIRCO S.A.*

Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Wallers G. Baumann

(15555/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

GATRO INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 68/70, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 37.537.

1. Par décision du conseil d'administration en date du 29 avril 1996:

- Monsieur I.C. Gray, administrateur, a démissionné avec effet au 18 avril 1996;
- Madame Sandra Anne Shewring, CORPORATE SERVICE MANAGER, c/o 30 Ely Place, Londres EC1N 6UA, Angleterre, est nommée administrateur en son remplacement avec effet au 18 avril 1996; sous réserve d'approbation par les actionnaires au cours de leur prochaine assemblée générale.

2. Coordonnées de Monsieur Andrew J. Pearce, administrateur: 18, avenue du Général Dubail, F-78100 Saint Germain-en-Laye.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 mai 1996, vol. 479, fol. 2, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15557/631/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

GARAGE PIERRE HEINTZ & CIE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7619 Larochette.

R. C. Luxembourg B 8.563.

Les documents de clôture de l'année 1994, enregistrés à Mersch, le 23 avril 1996, vol. 121, fol. 87, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Pour GARAGE P. HEINTZ & CIE, S.à r.l.

FIDUCIAIRE N. AREND

Signature

(15556/568/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

GENERAL TECHNIC, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1274 Howald, 44, rue des Bruyères.

R. C. Luxembourg B 12.694.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 94, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour GENERAL TECHNIC, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(15558/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

GENERAL TECHNIC OTIS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1274 Howald, 44, rue des Bruyères.

R. C. Luxembourg B 25.562.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 94, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour GENERAL TECHNIC OTIS, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(15559/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

G.F. INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 48.574.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

G.F. INVEST S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(15562/526/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

G.I.I., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.

R. C. Luxembourg B 38.573.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 15 mars 1996

L'Assemblée reconduit le mandat de Réviseurs d'Entreprises de COOPERS & LYBRAND pour une période d'un an qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle de 1997 statuant sur les comptes au 31 décembre 1996.

L'Assemblée accepte la démission de M. Olivier Michon et la nomination de M. Claude Guyard en tant que Président du Conseil d'Administration.

Pour copie conforme

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 9, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15563/032/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

STUDIO 3, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7, rue Robert Stümper.
R. C. Luxembourg B 48.041.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Redange-sur-Attert, le 8 mars 1996, vol. 142, fol. 21, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 25 mars 1996.

(15632/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

GEO GLOBAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.
R. C. Luxembourg B 48.475.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 7 mai 1996, vol. 479, fol. 7, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 6 mai 1996.

Signature.

(15560/032/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

GEO GLOBAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1445 Luxembourg, 1A, rue Thomas Edison.
R. C. Luxembourg B 48.475.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 17 avril 1996

- L'Assemblée reconduit le mandat de Réviseurs d'Entreprises de COOPERS & LYBRAND pour une période d'un an qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle de 1997 statuant sur les comptes au 31 décembre 1996.
- L'Assemblée accepte la démission de M. Anders Meyer.

Pour copie conforme

Signature
Administrateur

Signature
Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 7, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15561/032/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

IMMO-PLANNING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Hesperange.
R. C. Luxembourg B 46.772.

Les documents de clôture de l'année 1994 enregistrés à Mersch, le 24 avril 1996, vol. 121, fol. 87, case 3, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Pour IMMO-PLANNING, S.à r.l.

FIDUCIAIRE N. AREND

Signature

(15570/568/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

INTERNATIONAL DEVELOPMENT AND COMMUNICATION COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 26.175.

Constituée par-devant M^e Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 24 juin 1987, acte publié au Mémorial C, n° 296 du 23 octobre 1987.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 95, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

*Pour INTERNATIONAL DEVELOPMENT AND
COMMUNICATION COMPANY S.A.
KPMG FINANCIAL ENGINEERING*

Signature

(15574/528/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

HESTA FINANZ A.G.- HESTA FINANCE LTD, Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faiencerie.

R. C. Luxembourg B 20.506.

Constituée par-devant M^e Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, le 3 juin 1983, acte publié au Mémorial C, n° 198 du 5 août 1983, modifiée par-devant le même notaire le 18 juin 1984 et le 18 juin 1991, actes publiés au Mémorial C, n° 234 du 1^{er} septembre 1984 et au Mémorial C, n° 472 du 28 décembre 1991, modifiée par-devant le même notaire en date du 12 mars 1992, acte publié au Mémorial C, n° 3 septembre 1992, modifiée par-devant le même notaire en date du 19 juillet 1993, acte publié au Mémorial C, n° 507 du 26 octobre 1993.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 95, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Pour HESTA FINANZ A.G. - HESTA FINANCE LTD
KPMG FINANCIAL ENGINEERING

Signature

(15564/528/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

HYPO-Classic, Fonds Commun de Placement.
HYPO-Dynamik, Fonds Commun de Placement.
HYPO-System, Fonds Commun de Placement.
HYPO Geldmarkt 1, Fonds Commun de Placement.

ÄNDERUNG DES VERWALTUNGSREGLEMENTS

Die Verwaltungsgesellschaft der in der Form von fonds communs de placement gemäß Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen aufgelegten Investmentfonds HYPO-Classic, HYPO-Dynamik, HYPO-System und HYPO Geldmarkt 1, die HYPO CAPITAL MANAGEMENT INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A., hat mit Zustimmung der Depotbank, der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. beschlossen, das Verwaltungsreglement dieser Fonds, welches erstmals am 11. November 1993 im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations veröffentlicht und dessen letzte Änderung im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations vom 18. Dezember 1995 veröffentlicht wurde, in seinen Artikeln 3, 6, 11 und 12 zu ändern. Gemäß Artikel 8 des Verwaltungsreglements werden Anteile ausschließlich in Form von Globalzertifikaten ausgegeben. Um dem Rechnung zu tragen, sollen im Rahmen dieser Änderung alle Bezüge, welche auf die Ausgabe von Anteilen in Form effektiver Stücke schließen lassen könnten, gestrichen werden. Diese Bezüge betreffen die Übergabe von Anteilzertifikaten, Schalteraufträge sowie die Kosten für den Druck von Anteilzertifikaten.

Eine konsolidierte Fassung des Verkaufsprospektes mit Verwaltungs- und Sonderreglements in der jeweils aktuellen Fassung ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei allen Zahlstellen erhältlich.

Art. 3. Die Depotbank. Die Bestellung der Depotbank erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die HYPOBANK INTERNATIONAL S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts, mit Sitz in Luxemburg, wurde als Depotbank für die Verwahrung der Fondsvermögen bestellt. Sie ist ermächtigt, sämtliche Bankgeschäfte in Luxemburg zu betreiben.

Die Depotbank oder die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine Kündigung durch die Verwaltungsgesellschaft setzt voraus, daß eine Bank mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß dem Verwaltungsreglement und dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds übernimmt. Falls eine Kündigung durch die Depotbank erfolgt, wird die Verwaltungsgesellschaft innerhalb von zwei Monaten eine neue Depotbank ernennen, welche die Pflichten und Funktionen als Depotbank gemäß dem Verwaltungsreglement und dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds übernimmt. Bis zur Bestellung dieser neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Alle flüssigen Mittel, Wertpapiere und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, welche das Vermögen der jeweiligen Fonds darstellen, werden von der Depotbank für die Anteilsinhaber der Fonds in gesonderten Konten (die «Sperrkonten») oder Depots (die «Sperrdepots») verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verwaltungsreglements und dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds verfügt werden darf. Die Verwaltungsgesellschaft kann andere Banken und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von flüssigen Mitteln, Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten der Fonds beauftragen.

Die Depotbank wird entsprechend den Weisungen der Verwaltungsgesellschaft - vorausgesetzt, diese stehen in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement, dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds, dem Depotbankvertrag des entsprechenden Fonds, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt des entsprechenden Fonds und dem Gesetz:

- Anteile des entsprechenden Fonds auf die Zeichner gemäß Artikel 6 des Verwaltungsreglements übertragen;
- aus den Sperrkonten den Kaufpreis für Wertpapiere und sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte zahlen, die für den jeweiligen Fonds erworben worden sind;
- Wertpapiere sowie sonstige gesetzlich zulässige Vermögenswerte, die für den jeweiligen Fonds verkauft worden sind, gegen Zahlung des Verkaufspreises ausliefern bzw. übertragen;
- den Rücknahmepreis gemäß Artikel 11 des Verwaltungsreglements gegen Ausbuchung der entsprechenden Anteile auszahlen;
- alle Ausschüttungen gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements auszahlen.

Die Depotbank wird dafür sorgen, daß

- alle Vermögenswerte jedes Fonds unverzüglich auf den entsprechenden Sperrkonten bzw. Sperrdepots eingehen, sowie eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und evtl. Steuern und Abgaben unverzüglich auf den Sperrkonten des jeweiligen Fonds verbucht werden;
- der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung der jeweiligen Fonds durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, den gesetzlichen Vorschriften, dem Verwaltungsreglement und dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds gemäß erfolgen;
- börsennotierte Vermögenswerte höchstens zum Tageskurs gekauft und mindestens zum Tageskurs verkauft werden sowie nicht an einer Börse notierte Vermögenswerte zu einem Preis gekauft bzw. verkauft werden, der nicht in einem offensichtlichen Mißverhältnis zu ihrem tatsächlichen Wert steht;
- bei allen Geschäften, die sich auf ein Fondsvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen zugunsten des entsprechenden Fonds bei ihr eingeht;
- die Erträge des jeweiligen Fondsvermögens gemäß dem Verwaltungsreglement und dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds verwendet werden;
- die gesetzlichen und vertraglichen Beschränkungen bezüglich des Kaufs und Verkaufs von Optionen und Finanzterminkontrakten sowie bezüglich Devisenkurssicherungsgeschäften eingehalten werden.

Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den Sperrkonten eines Fonds nur das in dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds festgesetzte Entgelt.

Die Depotbank hat jeweils Anspruch auf das ihr nach dem Sonderreglement des entsprechenden Fonds zustehende Entgelt und entnimmt es dessen gesperrten Konten nur nach Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft. Die in Artikel 12 dieses Verwaltungsreglements und im Sonderreglement des jeweiligen Fonds aufgeführten sonstigen zu Lasten jedes Fonds zu zahlenden Kosten bleiben hiervon unberührt.

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

- Ansprüche der Anteilsinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder eine frühere Depotbank geltend zu machen;
- gegen Vollstreckungsmaßnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn in eines der Fondsvermögen wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das entsprechende Fondsvermögen nicht haftet.

Art. 6. Ausgabe von Anteilen. Jede natürliche oder juristische Person kann vorbehaltlich Artikel 7 des Verwaltungsreglements durch Zeichnung und Zahlung des Ausgabepreises Anteile eines Fonds erwerben.

Daneben können Anteile über den Regierten Markt an der Bayerischen Börse, München, erworben werden.

Der Anteilzeichner hat als Kaufpreis einen Betrag (den «Ausgabepreis») zu zahlen, der dem Inventarwert der Anteile des auf den Eingang des Zeichnungsantrages bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Zahlstelle nächstfolgenden Bewertungstages gemäß Artikel 9 dieses Verwaltungsreglements entspricht, zuzüglich einer Verkaufsprovision, deren Höhe im Sonderreglement des entsprechenden Fonds festgelegt ist. Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach Eingang des Zeichnungsantrages bei der Verwaltungsgesellschaft oder einer Zahlstelle in der Fondswährung des betreffenden Fonds, welche im entsprechenden Sonderreglement festgelegt ist, zahlbar.

Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt.

Alle ausgegebenen Anteile eines Fonds haben gleiche Rechte.

Falls die Gesetze eines Landes niedrigere Verkaufsprovisionen vorschreiben, können die in jenem Land beauftragten Vertriebsstellen die Anteile mit der dort höchstzulässigen Verkaufsprovision verkaufen.

Der Ausgabepreis kann sich um Stempelgebühren oder andere Belastungen, die in verschiedenen Ländern anfallen, in denen Anteile verkauft werden, erhöhen.

Soweit Ausschüttungs- und/oder Rücknahmepreisbeträge eines diesem Verwaltungsreglement unterliegenden Fonds unmittelbar zum Erwerb von Anteilen eines dem Verwaltungsreglement unterliegenden Fonds verwendet werden, kann ein von der Verwaltungsgesellschaft festgelegter Wiederanlagerabatt gewährt werden.

Art. 11. Rücknahme von Anteilen. Die Anteilsinhaber sind berechtigt, an jedem Bewertungstag die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Rücknahmeanträge, die an einem Bewertungstag (wie in Artikel 9 des Verwaltungsreglements definiert) eingegangen sind, werden zum Inventarwert (wie in Artikel 9 des Verwaltungsreglements bestimmt) pro Anteil des jeweils nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt spätestens drei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag gegen Ausbuchung der entsprechenden Anteile. Die Verwaltungsgesellschaft ist nach vorheriger Zustimmung durch die Depotbank berechtigt, umfangreiche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des betreffenden Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme gemäß den Bestimmungen des letzten Absatzes von Artikel 9 des Verwaltungsreglements zum dann geltenden Inventarwert.

Der Rücknahmepreis wird in der Fondswährung des jeweiligen Fonds vergütet. Mit der Auszahlung des Rücknahmepreises erlischt der entsprechende Anteil.

Anleger, die ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben, werden von einer Einstellung der Inventarwertberechnung gemäß Artikel 10 des Verwaltungsreglements umgehend benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Inventarwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt.

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

Art. 12. Kosten des Fonds. Neben den im Sonderreglement des entsprechenden Fonds festgelegten Kosten trägt jeder Fonds folgende Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Fondsvermögen entstehen:

- alle Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des entsprechenden Fonds erhoben werden;
- das Entgelt für die Verwaltungsgesellschaft;
- das Entgelt der Depotbank sowie deren Bearbeitungsgebühren und bankübliche Spesen;
- übliche Courtage- und Bankgebühren insbesondere Effektenprovisionen, die für Geschäfte mit Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten des entsprechenden Fondsvermögens sowie mit Währungs- und Wertpapiersicherungsge-
schäften anfallen;
- die Kosten des Rechnungswesens, der Buchführung und der Errechnung des Inventarwertes sowie dessen Veröf-
fentlichung;
- Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilshaber des entsprechenden Fonds handeln;
- die Honorare der Wirtschaftsprüfer des Fonds;
- die Kosten der Erstellung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung des Verwaltungsreglements sowie anderer Dokumente, die den entsprechenden Fonds betreffen, einschließlich Anmeldungen zur Registrierung, Sonderreglements, Prospekte oder schriftliche Erläuterungen bei sämtlichen Registrierungsbehörden und Börsen (einschließlich örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Anteile vorge-
nommen werden müssen;
- die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilshaber in allen notwendigen Sprachen, sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind;
- die Kosten der für die Anteilshaber bestimmten Veröffentlichungen;
- die Gebühren der Repräsentanten des Fonds im Ausland;
- ein angemessener Anteil an Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;
- Kosten für die Börsenzulassung;
- sowie sämtliche anderen Verwaltungsgebühren und -kosten.

Alle Kosten und Entgelte werden zuerst den laufenden Erträgen, dann den Netto-Kapitalgewinnen und zuletzt dem jeweiligen Fondsvermögen angerechnet.

HYPO CAPITAL MANAGEMENT
INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A.
Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

HYPOBANK INTERNATIONAL S.A.
Die Depotbank
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 9, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15565/250/148) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

IMPEX OVERSEAS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 29.931.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 17 avril 1996, vol. 478, fol. 56, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

IMPEX OVERSEAS
TRADING S.A.H.
Signature

(15571/567/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faiencerie.
R. C. Luxembourg B 29.622.

Constituée par-devant M^e Marthe Thyès-Walch, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 20 décembre 1988, acte publié au Mémorial C, n° 90 du 7 avril 1989, modifiée par-devant le même notaire en date du 21 décembre 1989, acte publié au Mémorial C, n° 288 du 21 août 1990 modifiée par-devant le même notaire en date du 28 juin 1991, acte publié au Mémorial C, n° 12 du 15 janvier 1992, modifiée par-devant M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 11 mai 1993, acte publié au Mémorial C, n° 388 du 26 août 1993, modifiée par-devant le même notaire en date du 7 juillet 1995, publié au Mémorial C, n° 537 du 20 octobre 1995.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 95, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Pour INTERINVEST, S.à r.l.
KPMG FINANCIAL ENGINEERING
Signature

(15573/528/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

INTERNATIONAL PROPERTY FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 28.588.

Extract of the resolutions taken by the Board of Directors at their Meeting held on 5 March 1996

- . The resignation of Mr Jan Verhaeghe as a Director of the Company is accepted.
- . Mr Stefan Duchateau, Divisional Manager of investment Management at KREDITBANK N.V., Brussels, is co-opted as a Director in replacement of Mr Jan Verhaeghe.
- . Mr Stefan Duchateau will terminate Mr Verhaeghe's mandate, that will expire at the Annual General Meeting of 2000.
- . The co-option of Mr Duchateau will be submitted at the forthcoming meeting of shareholders for ratification.

Certified true extract

For INTERNATIONAL PROPERTY FUND
KREDIETRUST S.A.

C. Lamesch J. Vanden Bussche
Chef de service Premier Fondé de Pouvoir

Enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15575/526/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

ITALFORTUNE INTERNATIONAL ADVISORS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 8.734.

Suite à l'assemblée générale ordinaire du 23 avril 1996, le Conseil d'Administration se compose comme suit:

Messieurs Negri
Catellani
Fiorani
Sfondrini
Torchio
Fumagalli
Benevento
Motta

Le bénéfice disponible de l'exercice s'élevant à USD 334.210 est réparti comme suit:

Dividende de USD 4,65 par action:	USD 279.000,-
report à nouveau	USD 55.210,-

Ce dividende sera mis en paiement à partir du 3 mai 1996.

Pour ITALFORTUNE INTERNATIONAL ADVISORS

Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

C. List-Boes R. Stecker
Agent principal Agent principal

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 5, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15576/006/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SEA FOOD HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2960 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 45.160.

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the sixteenth of April.

Before Us, Maître Paul Frieders, notary public, residing in Luxembourg.

Was held the extraordinary general meeting of the shareholders of the société anonyme SEA FOOD HOLDINGS S.A., having its registered office in L-2960 Luxembourg, 11, rue Aldringen, R. C. Luxembourg B 45.160, incorporated by a deed of the undersigned notary on September 30, 1993, published in the Recueil Spécial du Mémorial C, number 542 of November 10, 1993.

The meeting was opened at 10.30 a.m. and was presided over by M^e Jean Hoss, lawyer, residing in Luxembourg.

The President appointed as secretary M^e Patrick Santer, lawyer, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer M^e Anne Wenandy, lawyer, residing in Luxembourg.

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

1) The agenda of the meeting is the following:

1. Decision to put the Company in liquidation; and
2. Appointment of Mr Alan B. Winsor as Liquidator and determination of his powers.

II) The shareholders present or represented, the proxies of the shareholders represented and their shares are shown on an attendance list; this attendance list having been signed by the shareholders present, the proxy holders representing shareholders, the members of the board of the meeting and the undersigned notary, shall stay affixed to these minutes with which it will be registered.

The proxies given by the represented shareholders after having been initialled *ne varietur* by the members of the board of the meeting and the undersigned notary shall stay affixed in the same manner to these minutes.

III) It appears from the attendance list, that all the twenty thousand eight hundred and twenty-five (20,825) shares, representing the whole corporate capital of twenty million eight hundred and twenty-five thousand Greek Drachmas (20,825,000.- GRD), are represented at the present extraordinary general meeting.

IV) The present meeting is regularly constituted and can decide validly on its agenda, of which the shareholders declare having been preliminary advised.

V) After this had been set forth by the Chairman and acknowledged by the members of the meeting, the meeting proceeded to the agenda.

The meeting having considered the agenda, the Chairman submitted to the vote of the members of the meeting the following resolutions which were taken unanimously:

First resolution

The general meeting decides to dissolve and to put the company into liquidation.

Second resolution

The general meeting resolves to fix the number of liquidators at one and to appoint Mr Alan B. Winsor, General Counsel of Stolt-Nielsen S.A., residing in Greenwich (Connecticut) USA, as liquidator of the company.

The general meeting resolves to grant to the liquidator the widest powers and authority such as provided by articles 144 and following of the amended Luxembourg company law.

The liquidator is authorized and empowered to carry out all transactions provided in article 145 of the Luxembourg company law without the authorization of the general meeting of shareholders where such authorization is required.

The liquidator is dispensed from drawing up an inventory and he may rely on the company's accounts.

The liquidator may under his own responsibility grant for the duration as set by him to one or more proxy holders such part of his powers as he deems fit for the accomplishment of specific transactions.

The liquidator is entitled to compensation to be fixed by the shareholders' meeting.

There being no further business on the agenda, the meeting was thereupon closed.

The undersigned notary, who knows and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French version; at the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be binding.

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

The document having been read to the persons appearing, all known to the notary, by their names, first names, civil status and residences, the members of the board of the meeting signed together with Us, the notary, the present original deed.

Follows the French version:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le seize avril.

Par-devant Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme SEA FOOD HOLDINGS S.A., avec siège social à L-2960 Luxembourg, 11, rue Aldringen, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, numéro 45.160, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 30 septembre 1993, publié au Recueil Spécial du Mémorial C, numéro 542 du 10 novembre 1993.

La séance est ouverte à 10.30 heures, sous la présidence de Maître Jean Hoss, avocat, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire, Maître Patrick Santer, avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur, Maître Anne Wenandy, avocat, demeurant à Luxembourg.

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

I) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

1. Décision à prendre quant à la liquidation de la société, et

2. Nomination de Monsieur Alan B. Winsor comme liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

II) Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés après avoir été paraphées *ne varietur* par les membres du bureau et le notaire instrumentaire.

III) Qu'il résulte de ladite liste de présence, que les vingt mille huit cent vingt-cinq (20.825) actions représentatives de l'intégralité du capital social de vingt millions huit cent vingt-cinq mille Drachmes Grécques (20.825.000.- GRD) sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire.

IV) Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour, duquel les actionnaires déclarent avoir eu préalablement connaissance.

V) Ces faits exposés par le Président et reconnus exacts par l'assemblée, celle-ci passe à l'ordre du jour.

Après délibération, Monsieur le Président met aux voix les résolutions suivantes qui ont été adoptées à l'unanimité:

Première résolution

L'assemblée générale décide la dissolution et la liquidation de la société.

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide de fixer le nombre des liquidateurs à un et de nommer Monsieur Alan B. Winsor, General Counsel of Stolt-Nielsen S.A., demeurant à Greenwich (Connecticut) USA, comme liquidateur.

L'assemblée générale décide de conférer au liquidateur les pouvoirs et mandats les plus étendus prévus par les articles 144 et suivants de la loi luxembourgeoise modifiée sur les sociétés commerciales.

Le liquidateur est autorisé et mandaté d'accomplir tous les actes prévus par l'article 145 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales sans devoir recourir à l'autorisation de l'assemblée générale des actionnaires dans les cas où elle est requise.

Le liquidateur est dispensé de dresser un inventaire et peut se référer aux écritures de la société.

Le liquidateur peut, sous sa propre responsabilité pour des opérations spécifiques, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il déterminera et pour la durée qu'il fixera.

Le liquidateur a droit à une indemnisation qui sera fixée par l'assemblée des actionnaires.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, constate que sur la demande des comparants le présent procès-verbal est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version en langue française la version anglaise devant, sur la demande des mêmes comparants, faire foi en cas de divergences avec la version française.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: J. Hoss, P. Santer, A. Wenandy, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 22 avril 1996, vol. 90S, fol. 49, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 24 avril 1996.

P. Frieders.

(15621/212/116) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

L'ATELIER VERT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Howald, 18, avenue Grand-Duc Jean.

Protocole de l'assemblée générale

Lieu: sis 37, boulevard Grande-Duchesse, Luxembourg

Participants: Monsieur Parachini, Metz / France;
Monsieur Mancinelli, Olingen / Luxembourg;
Monsieur Schäfer, MULTI-CLEAN, S.à r.l.

Le bilan de l'année 1995 est clôturé.

Son bénéfice de 635.696,- LUF sera reporté à l'année 1996.

On donne décharge aux deux gérants de la société.

Les 25 % des parts de Monsieur Very ont été départagés entre les 3 partenaires actuels.

L'assemblée prend la décision de déménager l'ATELIER VERT, au 18, avenue Grand-Duc Jean à Howald.

M. Parachini	M. Mancinelli	M. Schäfer
Gérant technique	Gérant administratif	Associé
et associé	Associé	

Enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 94, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15587/503/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

JERRY BENSON HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 38.954.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 2 mai 1996, vol. 478, fol. 102, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour JERRY BENSON HOLDING S.A.

Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg S.A.

Signature Signature

(15577/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

JUNK BAU, G.m.b.H., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5335 Moutfort, 14A, Soibelwee.
R. C. Luxembourg B 41.600.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 94, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour JUNK BAU, G.m.b.H.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(15578/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

KINGSTON FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faiencerie.
R. C. Luxembourg B 30.613.

Constituée par-devant M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 14 avril 1989, acte publié au Mémorial C, n° 252 du 11 septembre 1989.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 95, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Pour KINGSTON FINANCE S.A.

KPMG FINANCIAL ENGINEERING

Signature

(15579/528/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

KINGSTON FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faiencerie.
R. C. Luxembourg B 30.613.

Constituée par-devant M^e Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 14 avril 1989, acte publié au Mémorial C n° 252 du 11 septembre 1989.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 95, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Pour KINGSTON FINANCE S.A.

KPMG FINANCIAL ENGINEERING

Signature

(15580/528/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

LANGAIS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 12.632.

Le bilan au 31 mars 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour LANGAIS HOLDING S.A.

Y. Johanns J.-R. Bartolini

Administrateur Administrateur

(15586/526/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

LAURA SHIPPING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 51.523.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

LAURA SHIPPING S.A.

A. Renard H. Hansen

Administrateur Administrateur

(15588/526/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

KIRSCH HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 43.801.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 2 mai 1996, vol. 478, fol. 102, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour KIRSCH HOLDING S.A.

Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg S.A.

Signature

Signature

(15581/029/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

KIRSCH HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 43.801.

A la suite de l'assemblée générale statutaire du 18 mai 1995, le Conseil d'Administration se compose comme suit:

Monsieur Guy Fasbender, employé privé, Vlessart

Monsieur Gérard Birchen, employé privé, Oberkorn

Madame Marie-José Reyter, employée privée, Freyrange

Commissaire aux comptes

Monsieur Christian Agata, employé privé, Wecker

Luxembourg, le 22 avril 1996.

Pour KIRSCH HOLDING S.A.

Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg S.A.

Signature

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 mai 1996, vol. 478, fol. 102, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15582/029/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

KREDIETRUST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2960 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 10.750.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

KREDIETRUST S.A.

Signature

(15583/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

KUHN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1113 Luxembourg, rue John L. Macadam.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 94, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 6 mai 1996.

FIDUCIAIRE BECKER & CAHEN.

(15584/502/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

L.B.G., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6181 Gonderange, 5, rue Stohlbour.
R. C. Luxembourg B 42.098.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Redange-sur-Attert, le 8 mars 1996, vol. 142, fol. 21, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 28 mars 1996.

(15589/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

LAHNDRIK S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 68-70, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 14.622.

—
Par décision du conseil d'administration en date du 29 avril 1996:

- Monsieur I.C. Gray, administrateur, a démissionné avec effet au 31 mars 1996;
- Madame Sandra Anne Shewring, «Corporate Service Manager», c/o 30 Ely Place, Londres EC1N 6UA, Angleterre, est nommée administrateur en remplacement avec effet au 31 mars 1996, sous réserve d'approbation par les actionnaires au cours de leur prochaine assemblée générale.

Pour extrait conforme
Signature
Secrétaire de la réunion

Enregistré à Luxembourg, le 3 mai 1996, vol. 479, fol. 2, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15585/631/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

LE JUMEAU, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8337 Capellen, 3, rue Michel Rodange.
R. C. Luxembourg B 48.800.

—
Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 94, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour LE JUMEAU, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(15590/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

LOCATION INFORMATIQUE LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

EXTRAIT

Il résulte de deux actes documentés par le notaire Jean-Paul Hencks de Luxembourg en date du 21 mars 1996, enregistré à Luxembourg le 1^{er} avril 1996, vol. 90S, fol. 16, case 12 et en date du 5 avril 1996, enregistré à Luxembourg, le 15 avril 1996, vol. 90S, fol. 38, case 7, que suite à diverses cessions de parts, l'article 6 alinéa 2 des statuts de la société LOCATION INFORMATIQUE LUXEMBOURG, S.à r.l., constituée au capital social d'un million de francs (1.000.000,- frs), représenté par mille parts sociales de mille francs chacune suivant acte du notaire Frank Baden de Luxembourg, en date du 16 juillet 1985, publié au Mémorial C, n° 271 du 18 septembre 1985, et dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte du notaire Christine Doerner de Bettembourg, en date du 3 octobre 1994, publié au Mémorial C, n° 11 du 9 janvier 1995, aura désormais la teneur suivante:

Les mille (1.000) parts sociales ont été souscrites comme suit:

1) Monsieur Jean Derouet, dirigeant de société, demeurant à Saint-Cloud,	
trois cent trente-quatre parts sociales	334
2) Monsieur Alexandre Talanda, informaticien, demeurant à Strasbourg,	
trois cent trente-trois parts sociales	333
3) Monsieur Richard Koubi, directeur de magasin, demeurant à Créteil,	
trois cent trente-trois parts sociales	333
Total: mille parts sociales	1.000

Pour extrait, délivré aux fins de la publication.

Luxembourg, le 20 avril 1996.

J.-P. Hencks.

(15592/216/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

MERCHANT CAPITAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.

—
Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue à Rome en date du 5 avril 1996

Il résulte dudit procès-verbal que Monsieur Luca Bosurgi et Madame Amanda Rigby ont été nommés administrateurs-délégués.

Rome, le 5 avril 1996.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 8, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15595/614/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

LUXURA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2320 Luxembourg, 68-70, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 14.623.

Par décision du conseil d'administration en date du 29 avril 1996:

- Monsieur I.C. Gray, administrateur, a démissionné avec effet au 31 mars 1996;
- Madame Sandra Anne Shewring, «Corporate Service Manager», c/o 30 Ely Place, Londres EC1N 6UA, Angleterre, est nommée administrateur en remplacement avec effet au 31 mars 1996, sous réserve d'approbation par les actionnaires au cours de leur prochaine assemblée générale.

Pour extrait conforme
Signature
Secrétaire de la réunion

Enregistré à Luxembourg, le 3 mai 1996, vol. 479, fol. 2, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15593/631/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Siège social: L-1852 Luxembourg, 5, rue Kalchesbrück.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 94, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 6 mai 1996.

FIDUCIAIRE BECKER & CAHEN.

(15594/502/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES,**Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 29.815.

Suite à l'assemblée générale ordinaire du 29 mars 1996, le conseil d'administration se compose comme suit:

Monsieur Terry K. Glenn;
Monsieur Donald Cecil;
Monsieur Jean-Claude Wolter;
Monsieur Anthony M. Buss;
Monsieur Alan J. Albert.

L'assemblée a, par ailleurs, décidé de payer, en date du 15 avril 1996, les dividendes suivants:

		Class A		Class B
– AUSTRALIAN DOLLAR PORTFOLIO	AUD	0,222	AUD	0,143
– YEN PORTFOLIO	YEN	24,938	YEN	13,696
– US DOLLAR PORTFOLIO	USD	0,127	USD	0,156
– POUND STERLING PORTFOLIO	GBP	0,257	GBP	0,176
– DEUTSCHEMARK PORTFOLIO	DEM	0,142	DEM	0,130
– CANADIAN DOLLAR PORTFOLIO	CAD	0,171	CAD	0,141

Pour MERRILL LYNCH GLOBAL CURRENCY BOND SERIES
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Société Anonyme

C. List-Boes R. Stecker
Agent principal Agent principal

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 5, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15596/006/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SCHRÖDER MÜNCHMEYER HENGST INVESTMENT LUXEMBURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

Le bilan au 15 avril 1996, enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 7, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Signature.

(15620/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

MUTUELLE LUXEMBOURGEOISE DE GESTION S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 1.484.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

MUTUELLE LUXEMBOURGEOISE
DE GESTION S.A.

G. Fiévet A. Van Houtte
Administrateur Administrateur

(15597/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

NOISETTE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 18.853.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 2 mai 1996, vol. 478, fol. 102, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour NOISETTE S.A.

Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature Signature

(15598/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

NOISETTE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 18.853.

A la suite de l'assemblée générale statutaire du 26 mai 1995, le conseil d'administration se compose comme suit:

Monsieur Guy Fasbender, employé privé, Vlessart;

Madame Marie-José Reyter, employée privée, Freylange;

Monsieur Vincenzo Arno, maître en droit, Luxembourg.

Commissaire aux comptes

Monsieur Christian Agata, employé privé, Wecker.

Luxembourg, le 23 avril 1996.

Pour NOISETTE S.A.

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 mai 1996, vol. 478, fol. 102, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15599/029/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

RORAIMA HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 19.130.

Constituée par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 29 janvier 1982, acte publié au Mémorial C, n° 104 du 17 mai 1982, modifiée par-devant le même notaire en date du 31 janvier 1985, acte publié au Mémorial C, n° 74 du 12 mars 1985.

Le bilan au 30 juin 1994, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 95, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Pour RORAIMA HOLDINGS S.A.

KPMG

Financial Engineering

Signature

(15609/528/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

RORAIMA HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R. C. Luxembourg B 19.130.

Constituée par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Mersch, en date du 29 janvier 1982, acte publié au Mémorial C, n° 104 du 17 mai 1982, modifiée par-devant le même notaire en date du 31 janvier 1985, acte publié au Mémorial C, n° 74 du 12 mars 1985.

Le bilan au 30 juin 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 95, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Pour RORAIMA HOLDINGS S.A.

KPMG

Financial Engineering

Signature

(15610/528/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

NORIA FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2960 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 28.927.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour NORIA FINANCE S.A.

A. Renard

J.-R. Bartolini

Administrateur

Administrateur

(15600/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

RADIO FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 21, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 16.364.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

RADIO FINANCE S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(15606/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

RADIO FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 21, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 16.364.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire du 19 avril 1996

– Le mandat d'administrateur-délégué de Monsieur Hubert Hansen, licencié en droit, Mersch, et les mandats d'administrateur de Messieurs Carlo Schlessen, licencié en sciences économiques et diplômé en hautes études fiscales, Howald, et François-Marc Lanners, employé privé, Mersch, sont reconduits pour une nouvelle période statutaire de 3 ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire de 1999.

– Le mandat de commissaire aux comptes de FIN-CONTROLE S.A., société anonyme établie à Luxembourg, est reconduit pour une nouvelle période statutaire de 3 ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire de 1999.

– Monsieur Paul Diederich, Rameldange, est nommé en tant que nouveau directeur de la société en remplacement de Madame Katleen Vernelen-Van Laer.

Certifié sincère et conforme

RADIO FINANCE S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15607/526/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

PARIBAS INSTITUTIONAL DOLLAR BOND FUND, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 10A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.947.

Les comptes annuels au 30 novembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 7 mai 1996, vol. 479, fol. 11, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 30 avril 1996.

Signatures.

(15601/009/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

PARIBAS INSTITUTIONAL DOLLAR BOND FUND, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 10A, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.947.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 20 février 1996

Cinquième résolution

«L'assemblée générale décide, à l'unanimité, de réélire les administrateurs pour un nouveau terme de six ans se terminant à l'assemblée générale annuelle de 2002.»

Sixième résolution

«L'assemblée générale décide, à l'unanimité, de réélire COOPERS & LYBRAND S.C., Luxembourg, en qualité de réviseur pour une nouvelle période d'un an se terminant à la prochaine assemblée générale annuelle.»

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 1996, vol. 479, fol. 11, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15602/009/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Siège social: L-6630 Wasserbillig, 34, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 22.580.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 30 avril, vol. 478, fol. 94, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour PETERS, S.à r.l.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(15603/503/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

PREMAFIN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 6, rue Jean Monnet.
R. C. Luxembourg B 38.715.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 6, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 29 avril 1996.

Pour la société

ARTHUR ANDERSEN & CO

Société Civile

Signature

(15604/501/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

RED BERRY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2960 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 35.328.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour RED BERRY S.A.

J.-R. Bartolini

Y. Johanns

Administrateur

Administrateur

(15608/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

ROSA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 11.297.

Extrait des résolutions prises à l'assemblée générale statutaire du 30 juin 1996

– La démission de Monsieur François-Marc Lanners, employé privé, Mersch, est acceptée et Monsieur Bob Faber, maître en sciences économiques, Luxembourg, est nommé en son remplacement jusqu'à l'assemblée générale statutaire de 1997.

– La démission de Monsieur Jean-Paul Reiland, commissaire aux comptes, est acceptée et FIN-CONTROLE S.A., Luxembourg, est nommée en son remplacement jusqu'à l'assemblée générale statutaire de 1997.

Certifié sincère et conforme

ROSA S.A.

Société Anonyme

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15611/526/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SANDBAR INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine.
R. C. Luxembourg B 39.835.

EXTRAIT

Il résulte d'une lettre adressée à la société en date du 19 mars 1996 que Maître Lydie Lorang a démissionné de ses fonctions d'administrateur avec effet immédiat.

En date du 22 mars 1996, le conseil d'administration a coopté en remplacement Maître Jacques Schroeder, avocat-avoué, demeurant à Luxembourg.

Le conseil d'administration soumettra cette cooptation à l'assemblée générale, lors de sa première réunion, pour qu'elle procède à l'élection définitive.

Le conseil d'administration se compose dès lors comme suit:

- Fotis S. Antonatos, avocat, demeurant à Genève (Suisse);
- Emmanuel Bussetil, comptable, demeurant à Londres (Grande-Bretagne);
- René Faltz, avocat (I), demeurant à Luxembourg;
- Jacques Schroeder, avocat (I), demeurant à Luxembourg.

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

Luxembourg, le 30 avril 1996.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 2 mai 1996, vol. 478, fol. 103, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15615/000/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SBC DM SHORT-TERM BOND FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2010 Luxembourg, 26, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 36.496.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

Composition du conseil d'administration

Wolf Treubig, président;
Dieter Wetzels, vice-président;
Burkhard Poschadel, membre;
Raymond Reitzer, membre.

Commissaire aux comptes

COOPERS & LYBRAND, Luxembourg.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

SBC DM SHORT-TERM BOND FUND
MANAGEMENT COMPANY S.A.

J.-P. Bourgeois

I. Asseray

Gérant-adjoint

(15616/023/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SBC DYNAMIC FLOOR FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2010 Luxembourg, 26, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 44.182.

Le bilan au 30 septembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

Composition du conseil d'administration

Wolf Treubig, président;
Dieter Wetzel, vice-président;
Burkhard Poschadel, membre;
Raymond Reitzer, membre.

Commissaire aux comptes

COOPERS & LYBRAND, Luxembourg.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

SBC DYNAMIC FLOOR FUND
MANAGEMENT COMPANY S.A.

J.-P. Bourgeois I. Asseray
Gérant-adjoint

(15617/023/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SBC EMERGING ECONOMIES PORTFOLIO MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2010 Luxembourg, 26, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 50.090.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

Composition du conseil d'administration

Wolf Treubig, président;
Dieter Wetzel, vice-président;
Burkhard Poschadel, membre;
Raymond Reitzer, membre.

Commissaire aux comptes

COOPERS & LYBRAND, Luxembourg.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

SBC EMERGING ECONOMIES PORTFOLIO
MANAGEMENT COMPANY S.A.

J.-P. Bourgeois I. Asseray
Gérant-adjoint

(15618/023/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

TOREX HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 2B, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 40.984.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue au siège social
le 24 avril 1996 à 10.00 heures précises*

L'assemblée a ratifié la décision prise par le conseil d'administration le 15 octobre 1993 à 14.00 heures, relative au transfert du siège social.

Les administrateurs, Messieurs Paolo Del Bue, Nicola Bravetti et Carlo Scribani Rossi, ont été réélus pour une nouvelle période statutaire de cinq ans, avec effet à partir du 12 juin 1995.

Le commissaire aux comptes, la société A. & C.A.S. – ADMINISTRATIVE & COMMERCIAL ACCOUNTING SERVICES LIMITED, a été réélue pour une nouvelle période statutaire de six ans, avec effet à partir du 13 juin 1994.

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes viendra à échéance à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2000.

Pour extrait sincère et conforme
CORPORATE SERVICES INTERNATIONAL S.A.
(Agent domiciliaire)

Signature Signature
Un administrateur Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 26 avril 1996, vol. 478, fol. 84, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15637/650/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SALVATOR HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2960 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 21.484.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour SALVATOR HOLDING S.A.

Y. Johanns F. Mesenburg
Administrateur Administrateur

(15614/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

ROSATELLE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 42.421.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 2 mai 1996, vol. 478, fol. 102, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

Pour ROSATELLE S.A.

Société Anonyme

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature Signature

(15612/029/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

ROSATELLE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 42.421.

A la suite de l'assemblée générale statutaire du 15 avril 1996, le conseil d'administration se compose comme suit:

Monsieur André Angelsberg, administrateur de sociétés, Ettelbruck;

Monsieur Guy Reding, administrateur de sociétés, Tuntange;

Monsieur Norbert Lang, administrateur de sociétés, Bertrange.

Commissaire aux comptes

Monsieur Giovanni Pompei, administrateur de sociétés, Kayl.

La même assemblée décide de transférer le siège au 22, boulevard Royal, L-2952 Luxembourg.

Luxembourg, le 22 avril 1996.

Pour ROSATELLE S.A.

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 mai 1996, vol. 478. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15613/029/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

**FINDETECH, SOCIETE POUR LE FINANCEMENT
DU DEVELOPPEMENT TECHNIQUE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 27.100.

Le bilan au 30 juin 1995, enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

FINDETECH

*SOCIETE POUR LE FINANCEMENT DU
DEVELOPPEMENT TECHNIQUE S.A.*

Société Anonyme

Signature Signature
Administrateur Administrateur

(15627/526/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SBC EQUITY PORTFOLIO MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2010 Luxembourg, 26, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 31.834.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 9, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

Composition du conseil d'administration

Wolf Treubig, président;
Dieter Wetzel, vice-président;
Burkhard Poschadel, membre;
Raymond Reitzer, membre.

Commissaire aux comptes

COOPERS & LYBRAND, Luxembourg.

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

Luxembourg, le 7 mai 1996.

SBC EQUITY PORTFOLIO
MANAGEMENT COMPANY S.A.

J.-P. Bourgeois I. Asseray
Gérant-adjoint

(15619/023/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SERPAR S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 28.243.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 24 avril 1996, vol. 478, fol. 76, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Luxembourg, le 6 mai 1995.

Pour SERPAR S.A.

Société Anonyme

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme

S. Wallers G. Baumann

(15622/006/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SINA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 39.876.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 6, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

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

Pour le Conseil d'Administration

Par mandat

Signature

(15623/535/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

SINA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 39.876.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue à Luxembourg le 18 mars 1996, que la SOCIETE DE REVISION ET D'EXPERTISES S.C. a été nommée nouveau commissaire aux comptes en remplacement de Monsieur Albert Schiltz.

Luxembourg, le 18 mars 1996.

Pour extrait conforme

Pour le Conseil d'Administration

Par mandat

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 479, fol. 6, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15624/535/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

INTERELGA INVESTMENT FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 22.849.

Extrait des résolutions prises par le Conseil d'Administration par voie circulaire avec effet au 2 avril 1996

La démission des Administrateurs, Messieurs Paul Haine et Pierre Steels est acceptée.

. Messieurs Emmanuel Van Innis et Hervé Noel sont cooptés Administrateurs en remplacement de Messieurs Paul Haine et Pierre Steels, démissionnaires.

. Messieurs Emmanuel Van Innis et Hervé Noel termineront le mandat de leurs prédécesseurs qui expirera à l'Assemblée Générale Statutaire de 1998.

. La cooptation des deux nouveaux Administrateurs sera soumise à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires pour ratification.

Extrait certifié sincère et conforme
Pour INTERELGA INVESTMENT FUND

J. Vanden Bussche
Directeur Administratif

Enregistré à Luxembourg, le 30 avril 1996, vol. 478, fol. 93, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15572/526/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

INTERCABLE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 134, boulevard de la Pétrusse.
R. C. Luxembourg B 26.445.

The shareholders are hereby convened to the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders which is going to be held on *August 9th, 1996*, at 9 a.m. at 6, rue Heine, L-1720 Luxembourg, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the report of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the balance sheet, the profit and loss account and allocation of the result as of December 31, 1995.
3. Transfer of the registered office.
4. Ratification of the cooptation of one director.
5. Miscellaneous.

I (03209/263/16)

The Board of Directors.

GEMINA EUROPE LIRE CAPITAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 26, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 29.331.

Since no quorum as required by law was present at the extraordinary shareholders' meeting of July 15, 1996, notice is hereby given to the shareholders of GEMINA EUROPE LIRE CAPITAL FUND that the

SECOND EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

shall be held before notary, at 26, boulevard Royal, Luxembourg, on *August 26, 1996* at 2.00 p.m. local time with the following agenda:

Agenda:

1. Amendment of Article 3 to delete «denominated primarily in Italian Lire or Eurolire and more accessorially in ECU and in the major OECD currencies issued by first-class issuers or guaranteed by first-class guarantors».
2. Amendment of Article 4, paragraph 1 sentence 2 to be read as follows: «Branches, subsidiaries or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors».
3. Amendment of Article 12 as from paragraph 3 (inclusive) to be reworded as follows:
«The investments of the Fund may be made either directly or indirectly through subsidiaries as the Board of Directors may from time to time determine.»
The transferable securities in which the Fund shall invest, shall consist solely of:
 - a) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in an E.U. Member State;
 - b) transferable securities dealt in on another regulated market in an E.U. Member State which operates regularly and is recognized and open to the public;
 - c) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a country in Europe (other than an E.U. Member State), North and South America, Asia, Australia, New Zealand or Africa or dealt in on another regulated market in one of these countries which operates regularly and is recognized and open to the public;

d) new issues of transferable securities, provided that:

- the terms of issue include an undertaking that applications will be made for admission to official listing on a stock exchange or to another regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public in a country in Europe (including an E.U. Member State), North and South America, Asia, Australia, New Zealand or Africa;
- such admission is secured within a year of issue.

In accordance with article 43 of the Law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investments, the Fund is authorized to invest up to 100 % of its net assets in transferable securities issued or guaranteed by an E.U. Member State, its local authorities or by an O.E.C.D. Member State or Public International Bodies of which one or more E.U. Member States are Members on the condition that the Fund's Net Assets are diversified on a minimum of six separate issues, and each issue may not account for more than 30 % of the total Net Asset Value of the Fund.

Moreover, the Fund may not invest more than 5 % of its net assets in units of other collective investment undertakings of open-ended type. Such investments may only be made by the Fund provided that: (a) such collective investment undertaking of open-ended type is recognized as an undertaking for collective investments in transferable securities within the meaning of the first and second indents of article 1(2) of the Directive of the Council of EEC of December 20, 1985; and (b) in the case of a collective investment undertaking linked to the Fund by common management or control or by a substantial direct or indirect holding or managed by a management company linked to the investment manager or investment advisor, the collective investment undertaking has to specialize, in accordance with its constitutive documents, in investment in a specific geographical area or economic sector; and (c) no fees or costs on account of transactions relating to units in collective investment undertakings as provided for by (b) above may be charged».

4. Amendment of Article 17 paragraph 3 to delete «up to 1 %».

5. Amendment of Article 18 paragraph 6 point 1) to replace the reference to «EEC or the OECD countries» by a reference to «Europe, North or South America, Asia, Australia, New Zealand or Africa» and to delete after point 3) the text comprised between «Other liquid assets» and «new yields obtaining on the market».

There will be no quorum requirement and the resolutions will be passed by a majority of 2/3 of the shareholders present or represented and voting at the meeting. Each share is entitled to one vote.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

I (03212/275/57)

By order of the Board of Directors.

GEMINA EUROPE MULTICURRENCY GROWTH FUND,

Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 29.330.

Since no quorum as required by law was present at the extraordinary shareholders' meeting of July 15, 1996, notice is hereby given to the shareholders of GEMINA EUROPE MULTICURRENCY GROWTH FUND that the

SECOND EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

shall be held before notary, at 26, boulevard Royal, Luxembourg, on August 26, 1996 at 11.00 a.m. local time with the following agenda:

Agenda:

1. Amendment of Article 3 paragraph 1 to delete «denominated in the major OECD currencies issued by first-class issuers or guaranteed by first-class guarantors».
2. Amendment of Article 4 paragraph 1 sentence 2 to be read as follows: «Branches, subsidiaries or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors».
3. Amendment of Article 12 as from paragraph 3 (inclusive) to be reworded as follows:

«The investments of the Fund may be made either directly or indirectly through subsidiaries as the Board of Directors may from time to time determine.»

The transferable securities in which the Fund shall invest, shall consist solely of:

- a) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in an E.U. Member State;
- b) transferable securities dealt in on another regulated market in an E.U. Member State which operates regularly and is recognized and open to the public;
- c) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a country in Europe (other than an E.U. Member State), North and South America, Asia, Australia, New Zealand or Africa or dealt in on another regulated market in one of these countries which operates regularly and is recognized and open to the public;
- d) new issues of transferable securities, provided that:
 - the terms of issue include an undertaking that applications will be made for admission to official listing on a stock exchange or to another regulated market which operates regularly and is recognized and open to the public in a country in Europe (including an E.U. Member State), North and South America, Asia, Australia, New Zealand or Africa;
 - such admission is secured within a year of issue.

In accordance with article 43 of the Law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investments, the Fund is authorized to invest up to 100 % of its net assets in transferable securities issued or guaranteed by an E.U. Member State, its local authorities or by an O.E.C.D. Member State or Public International Bodies of which one or more E.U. Member States are Members on the condition that the Fund's Net Assets are diversified on a minimum of six separate issues, and each issue may not account for more than 30 % of the total Net Asset Value of the Fund.

Moreover, the Fund may not invest more than 5 % of its net assets in units of other collective investment undertakings of open-ended type. Such investments may only be made by the Fund, provided that: (a) such collective investment undertaking of open-ended type is recognized as an undertaking for collective investments in transferable securities within the meaning of the first and second indents of article 1(2) of the Directive of the Council of EEC of December 20, 1985; and (b) in the case of a collective investment undertaking linked to the Fund by common management or control or by a substantial direct or indirect holding or managed by a management company linked to the investment manager or investment advisor, the collective investment undertaking has to specialize, in accordance with its constitutive documents, in investment in a specific geographical area or economic sector; and (c) no fees or costs on account of transactions relating to units in collective investment undertakings as provided for by (b) above may be charged».

4. Amendment of Article 17 paragraph 3 to delete «up to 1 %».

5. Amendment of Article 18 paragraph 6 point 1) to replace the reference to «EEC or the OECD countries» by a reference to «Europe, North or South America, Asia, Australia, New Zealand or Africa».

There will be no quorum requirement and the resolutions will be passed by a majority of 2/3 of the shareholders present or represented and voting at the meeting. Each share is entitled to one vote.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

I (03213/275/57)

By order of the Board of Directors.

DESALLINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 49.195.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 14 août 1996 à 9.30 heures au siège social, 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 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03085/534/15)

Le Conseil d'Administration.

MOSAIS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 13, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 32.988.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de notre société qui se tiendra au siège social de notre société à Luxembourg, 14, avenue de la Porte-Neuve, le 31 juillet 1996 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports de gestion du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises agréé.
2. Approbation du rapport annuel pour l'exercice clôturé au 31 mars 1996; affectation du résultat.
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire.
4. Election des administrateurs pour le nouvel exercice.
5. Réélection du réviseur d'entreprises agréé pour un nouveau terme d'un an.
6. Divers.

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

Pour être admis à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la BANQUE CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG S.A., 13, avenue de la Porte-Neuve, Luxembourg.

II (03142/063/23)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE DE PARTICIPATIONS DORIGNY S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 39.223.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 9 août 1996 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale du 3 juin 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (02977/526/15)

Le Conseil d'Administration.

INTERINVESTMENTS OVERSEAS CORP., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 25.196.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 9 août 1996 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale du 23 mai 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (02978/526/15)

Le Conseil d'Administration.

COPARRINAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 38.910.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 9 août 1996 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale du 3 juin 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (02979/526/15)

Le Conseil d'Administration.

SPECTRUM S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
T. R. Luxembourg B 12.279.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

which will be held on August 9, 1996 at 2.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

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.

The Annual General Meeting of June 3, 1996 could not deliberate in due form on this item of the agenda as the quorum required by law was not attained.

II (02980/526/15)

The Board of Directors.

AMATI INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 41.869.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 9 août 1996 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale du 28 mai 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (02981/526/15)

Le Conseil d'Administration.

COMPAGNIE FINANCIERE EURO-ASIATIQUE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 36.590.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 9 août 1996 à 12.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale du 31 mai 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (02982/526/15)

Le Conseil d'Administration.

LARONDE, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 43.492.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 5 août 1996 à 9.00 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 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03042/534/15)

Le Conseil d'Administration.

LES ETANGS DE L'ABBAYE, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 45.610.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 7 août 1996 à 10.00 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 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03043/534/15)

Le Conseil d'Administration.

LUMASA, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 16.398.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 7 août 1996 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 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03044/534/15)

Le Conseil d'Administration.

NEX-FOTO CAPITAL, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 52.196.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 5 août 1996 à 10.00 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 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03047/534/15)

Le Conseil d'Administration.

FILAM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 31.446.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 2 août 1996 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (03069/526/14)

Le Conseil d'Administration.

SYMPHONIE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 16, allée Marconi.
R. C. Luxembourg B 15.591.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à une

ASSEMBLEE GENERALE

qui aura lieu le jeudi 1^{er} août 1996 à 10.00 heures à Luxembourg, 16, allée Marconi, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des Comptes Annuels.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Résolution relative à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
5. Divers.

II (03084/504/15)

Le Conseil d'Administration.

JUMI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 11.774.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *1^{er} août 1996* à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mai 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mai 1996.
4. Divers.

II (03129/005/15)

Le Conseil d'Administration.

RELUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 31.937.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le *2 août 1996* à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (03130/526/14)

Le Conseil d'Administration.

FIRO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1536 Luxembourg, 17, rue du Fossé.
R. C. Luxembourg B 32.868.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le vendredi *2 août 1996* à 15.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 4 avril 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 6 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03131/011/15)

Le Conseil d'Administration.

NORD-FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1536 Luxembourg, 17, rue du Fossé.
R. C. Luxembourg B 37.445.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le vendredi *2 août 1996* à 16.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 21 mai 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 6 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03132/011/15)

Le Conseil d'Administration.

BRIMON S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 31.263.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 2 août 1996 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (03070/526/14)

Le Conseil d'Administration.

GILMAR, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 44.232.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 6 août 1996 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs 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.

II (03040/534/16)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: L-1536 Luxembourg, 17, rue du Fossé.
R. C. Luxembourg B 35.423.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu le vendredi 2 août 1996 à 14.00 heures, au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 21 mai 1996 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 6 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03102/011/15)

Le Conseil d'Administration.

RG MONEY PLUS FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2132 Luxembourg, 16, avenue Marie-Thérèse.
R. C. Luxembourg B 40.490.

As lack of quorum prevented the Extraordinary Ordinary General Meeting of Shareholders, held on 4th July 1996, from deliberating and voting on the items of the agenda, Shareholders of the RG MONEY PLUS FUND (the «Company») are hereby reconvened to attend to attend an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders to be held at the offices of CITIBANK (LUXEMBOURG) S.A., 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, Luxembourg, on 8th August 1996, at 3.00 p.m. to deliberate and vote on the following items:

Agenda:

1. To change the name of the Company to RG INTEREST PLUS FUNDS and to amend Article 1 of the Articles of Incorporation accordingly.
2. To amend the text of Articles 5, 21, 23, 26, and 28 of the Articles of Incorporation to effect the following changes:

- to permit the creation of two or more categories within each sub-fund, of which the assets will be commonly invested;
 - to permit the liquidation of sub-funds and the merger of sub-funds with other sub-funds or with other Luxembourg Collective Investment Undertakings upon decision of a separate meeting of the Shareholders of the sub-fund concerned;
 - to permit, in specific circumstances, the liquidation or merger of sub-funds, as aforesaid, upon decision of the Board of Directors;
 - to delete the reference to the initial share capital;
 - to delete the reference to the switching rate in the Articles of Incorporation;
 - to include provisions to permit the investment and management of all or part of the assets of two or more sub-funds on a pooled basis;
 - to provide for the possibility to issue Dividend Shares or Accumulation Shares.
3. To add an explanatory title above some Articles of the Articles of Incorporation.

Shareholders wishing to attend and vote at the Meeting should inform one of the following banks in writing of their intention not later than 27th June 1996:

RABOBANK NEDERLAND
Afd. beheren / UC 0 115
Croeselaan 18
Postbus 17100
NL-3500 HG Utrecht

ROBECO EFFECTENBANK N.V.
Herengracht 493
Postbus 3719
NL-1001 AM Amsterdam

ROBECO BANK (SUISSE) S.A.
16, chemin des Coquelicots
Case postale
CH-1215 Genève 15

ROBECO BANK (LUXEMBOURG) S.A.
3, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg

Shareholders are informed that the full text of the proposed amendments to the Articles of Incorporation is available at the above-mentioned banks and at the registered office of the Company in Luxembourg.

Shareholders are informed that no quorum shall be required for the Meeting to deliberate on the proposed changes to the Articles of Incorporation and that any resolution proposed at the Shareholders' Meeting shall require a majority of 2/3 of the shares validly cast at the Meeting to pass.

Luxembourg, 4th July, 1996.

II (03075/014/48)

The Board of Directors.

BORE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 41.257.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 2 août 1996 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes.
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 30 avril 1996.
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.

II (03026/029/19)

Le Conseil d'Administration.