

**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° 367****31 juillet 1996****SOMMAIRE**

<b>AEG Finanz-Holding S.A., Luxembourg</b> ... page	<b>17594</b>	<b>Finatrade S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17599</b>
<b>Aires Finance Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17613</b>	<b>Fragrana S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17608</b>
<b>Alfabet, S.à r.l., Weimershof</b> .....	<b>17595</b>	<b>Holiday Club S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17607</b>
<b>Amatungulu International S.A., Luxembourg</b> ....	<b>17602</b>	<b>International Skandia, Sicav, Luxbg</b> 17610, 17611, 17612	
<b>Amer-Sil S.A., Kehlen</b> .....	<b>17602</b>	<b>Intico S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17613</b>
<b>Architex Design, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>17603</b>	<b>Kinohold S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17615</b>
<b>Arcolux S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17603</b>	<b>Luxinia S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17606</b>
<b>Area Luxembourg, S.à r.l., Howald</b> .....	<b>17603</b>	<b>Machinery Industries Finance S.A., Luxembourg</b> ..	<b>17614</b>
<b>Argenta Bank Luxembourg S.A., Luxembourg</b> ...	<b>17602</b>	<b>Matterhorn S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17608</b>
<b>Asia Fund Management Company</b> .....	<b>17606</b>	<b>MLB(S) Specialty Portfolios, Sicav, Luxembourg</b> ..	<b>17570</b>
<b>Auberge Restaurant Brasserie de la Gare, S.à r.l., Pétange</b> .....	<b>17604</b>	<b>Monali S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17614</b>
<b>Banque Ferrier Lullin (Luxembourg) S.A., Luxbg</b>	<b>17604</b>	<b>Montan Holding S.A.</b> .....	<b>17587</b>
<b>Befalux S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17616</b>	<b>Muntcap Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17609</b>
<b>Bellery Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17616</b>	<b>Murray Universal, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>17616</b>
<b>Blauje International S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17615</b>	<b>Nelpau, S.à r.l.</b> .....	<b>17587</b>
<b>Bocimar Luxembourg S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17604</b>	<b>Padrina S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17609</b>
<b>Brasserie Ancre d'Or, S.à r.l., Luxembourg</b> ....	<b>17604</b>	<b>Parphar Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17614</b>
<b>Capital International Emerging Countries Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>17605</b>	<b>Pikata S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17615</b>
<b>Cartera Finance Partners (Luxembourg) S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17589</b>	<b>Reckenwand Handelsgesellschaft, mbH, Bereldange</b>	<b>17588</b>
<b>C.G. Sibelux, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>17601</b>	<b>Restaumac, GmbH</b> .....	<b>17606</b>
<b>Cleo's, S.à r.l., Bettembourg</b> .....	<b>17605</b>	<b>Rhode Island (Holdings) S.A., Luxembourg</b> ....	<b>17613</b>
<b>Clondora Luxembourg S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17605</b>	<b>(Edouard) Roloux Luxembourg S.A., Schiffange</b> ..	<b>17603</b>
<b>Compagnie Européenne de Signalisation S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17609</b>	<b>Solderie Nobilis, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>17606</b>
<b>Electronic Equipement Trading S.A., Dalheim</b> ..	<b>17569</b>	<b>Solterra International S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17609</b>
<b>Endeco S.A., Remich</b> .....	<b>17605</b>	<b>Sopetral Holding S.A.</b> .....	<b>17570</b>
<b>Euro.M.Invest S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17613</b>	<b>Strategy Group S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17615</b>
<b>Euro-Suisse Consult S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17595</b>	<b>Topas S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17614</b>
<b>FDSI Sécurité Internationale Be- und Vertriebs AG</b>	<b>17606</b>	<b>United Entertainment &amp; Finance S.A.</b> .....	<b>17570</b>
<b>Fialbo Finance S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17608</b>	<b>U.S. Treasury Investments S.A.</b> .....	<b>17587</b>
		<b>Venezia Finance S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17607</b>
		<b>Vincedor S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17608</b>
		<b>Warner Bowes Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>17607</b>

**ELECTRONIC EQUIPMENT TRADING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5681 Dalheim, 13, Luissgaass.

R. C. Luxembourg B 48.017.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 7 mai 1996, vol. 479, fol. 12, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

FIDCOSERV, S.à r.l.

Signature

(16376/728/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**SOPETRAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

R. C. Luxembourg B 40.129.

Le siège social de la société SOPETRAL HOLDING S.A., 13, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, a été dénoncé avec effet immédiat.

Les sociétés CORPORATE MANAGEMENT CORP., CORPORATE COUNSELORS LTD. et CORPORATE ADVISORY SERVICES LTD. ont donné leurs démissions en date du 25 juin 1996 avec effet immédiat.

Monsieur Lex Benoy a démissionné de son poste de commissaire aux comptes en date du 10 avril 1996.

Luxembourg, le 25 juin 1996.

Pour publication

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 juillet 1996, vol. 481, fol. 68, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(25796/608/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 1996.

**UNITED ENTERTAINMENT & FINANCE S.A., Société Anonyme,****(anc. OLIM HOLDING S.A.).**

R. C. Luxembourg B 35.157.

**EXTRAIT**

Il résulte de deux courriers du 25 juin 1996, que:

- 1) le siège de la société est dénoncé avec effet immédiat;
- 2) Maître Félix Laplume a démissionné comme administrateur de la société avec effet immédiat.

Pour extrait conforme

M<sup>e</sup> F. Laplume

Enregistré à Luxembourg, le 9 juillet 1996, vol. 481, fol. 38, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(25816/999/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 1996.

**MLB(S) SPECIALTY PORTFOLIOS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the fifth June.

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

There appeared the following:

1) MERRILL LYNCH BANK (SUISSE) S.A., a Swiss société anonyme with its principal office at 7, rue Munier-Romilly, Geneva, Switzerland; and

2) Mr Alfred B. Berger, Chairman of the Board of Directors of MERRILL LYNCH BANK (SUISSE) S.A., residing in Geneva, Switzerland,

represented by Mrs Martine Vermeersch, Conseiller Principal, residing in Libramont, Belgium by virtue of two powers which shall remain attached to these minutes after having been initialled ne varietur by the representative of the founders and the undersigned notary;

who have requested the undersigned notary to draw up as follows the deed of formation of a Luxembourg corporation which they hereby form among themselves and of which they have agreed the Articles of Incorporation (the «Articles») as follows:

**Art. 1.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued a corporation in the form of a «société d'investissement à capital variable» under the name of MLB(S) SPECIALTY PORTFOLIOS (the «Corporation»).

In case of termination by either party thereto of a Coordinator Agreement intended to be concluded between the Corporation and its first founder, the Corporation shall be obligated to change its corporate denomination by omitting the initials MLB(S) therefrom, within 90 days of a written request to this effect by such founder, by a decision of the extraordinary general meeting of shareholders of the Corporation.

**Art. 2.** The Corporation is established for an unlimited period. The Corporation may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles, as prescribed in Article 28 hereof.

**Art. 3.** The exclusive object of the Corporation is to place the funds available to it in transferable securities and other permitted assets of all types with the purpose of spreading risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolios of assets.

The Corporation may take any measures and carry out any operations which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes to the full extent permitted by the law of 30th March, 1988 on collective investment undertakings or any legislative replacements or amendments thereof (the «1988 Law»).

**Art. 4.** The registered office of the Corporation is established in the City of Luxembourg, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors (the «Board»).

If the Board determines that extraordinary political, economic or social events have occurred or are imminent, which could interfere with the normal activities of the Corporation at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete

cessation of these abnormal circumstances; such temporary measure shall have no effect on the nationality of the Corporation, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg corporation.

**Art. 5.** The corporate capital shall be at any time equal to the total net assets of the Corporation (the «Net Asset Value») as defined in Article 21 hereof and shall be represented by shares of no par value (the «Shares») divided into several classes of categories, as the Board may decide to issue within the relevant class of Shares corresponding to a Portfolio.

The Board may decide if and from which date Shares of other classes and/or categories shall be offered for sale, those Shares to be issued on terms and conditions as shall be decided by the Board.

Such Shares may, as the Board shall determine, be of different classes corresponding to separate portfolios of assets (each a «Portfolio») and categories (which all may, as the Board shall determine, be denominated in different currencies) and the proceeds of the issue of Shares of each class shall be invested pursuant to Article 3 hereof in transferable securities or other assets corresponding to such, geographical areas, industrial sectors or monetary zones or such specific types of transferable equity or debt securities as the Board shall, from time to time, determine in respect of each class of Shares corresponding to a relevant Portfolio. For the purpose of determining the capital of the Corporation, the net assets attributable to each Portfolio shall in the case of a relevant class, if not denominated in Swiss francs, be converted into Swiss francs, and the capital shall be the total of the net assets of all the Portfolios. Reference in these Articles to Shares shall be construed as meaning a share of any category of a class corresponding to a Portfolio. Reference to a class of Shares shall be construed as meaning Shares of any category of the relevant class corresponding to a Portfolio.

The minimum share capital of the Corporation shall be the equivalent in Swiss francs of fifty million Luxembourg francs (50,000,000 LUF).

The Board is authorised without limitation to issue at any time further fully-paid Shares at an offering price based on the net asset value per Share (the «Net Asset Value per Share») of the relevant category of the relevant class determined in accordance with Article 21 hereof, without reserving to the existing shareholders of the Corporation a preferential right of subscription to the additional Shares to be issued.

The Board may delegate to any Director or duly authorised officer of the Corporation or to any duly authorised person the power and duty to accept subscriptions and to receive payment for such new Shares and to deliver these remaining always within the provisions of the 1988 Law.

The offering price and the price at which Shares of each class and category are redeemed, as well as the Net Asset Value per Share of each class and category, shall be available and may be obtained at the registered office of the Corporation.

**Art. 6.** Share certificates (hereinafter «Certificates») of the relevant category of any class will be issued upon request for registered Shares or, if the Board so authorises and discloses in the current prospectus, bearer Shares with coupons attached in such denominations as the Board shall decide. Such Certificates shall be signed by two directors whose signatures may be by facsimile.

The Board may authorise an officer of the Corporation to affix one of the two signatures, which signature shall in this case be manual.

The Corporation may issue temporary Certificates or Share confirmations in such form as the Board may, from time to time, determine.

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

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

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

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

All issued registered Shares shall be registered in the Register which shall be kept by the Corporation or by one or more persons designated for such purpose by the Corporation. The Register shall contain the name of each holder of registered Shares, his residence or elected domicile and the number of registered Shares held by him. Every transfer and devolution of a registered Share shall be entered in the Register. Transfer of registered Shares shall be effected by delivering the Certificate or Certificates to the Corporation along with other instruments of transfer satisfactory to the Corporation or by a written declaration of transfer inscribed in the Register, dated and signed by the transferor and by the transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore.

In the case of bearer Shares, title shall pass by delivery.

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

The Corporation shall be free of all responsibility or liability to third parties in dealing with such Shares and shall be justified in considering any right, interest or claim, of any other person in or upon such Shares to be non-existing,

provided that the foregoing shall deprive no person of any right which it might properly have to demand the registration of a change in the registration of registered Shares.

Each registered shareholder must provide the Corporation with an address. All notices and announcements from the Corporation to shareholders may be sent to such address which will also be entered in the Register.

In the event that a shareholder does not provide such an address, the Corporation may permit a notice to this effect to be entered in the Register and his address will be deemed to be at the registered office of the Corporation or such other address as may be so entered by the Corporation from time to time, until another address shall be provided to the Corporation.

The shareholder may, at any time, change his address as entered in the Register by means of a written notification to the Corporation at its registered office, or at such other address as may be set by the Corporation from time to time.

If any shareholder can prove to the satisfaction of the Corporation that his Certificate has been mislaid or destroyed, then, at his request, a replacement Certificate may be issued subject to such conditions and guarantees (including, but without limitation thereto, a bond delivered by an insurance company) as the Corporation may determine. Any such Certificate shall be issued to replace the one that has been lost only if the Corporation is satisfied beyond reasonable doubt that the original has been destroyed and then only in accordance with all applicable Laws.

Upon the issuance of a new Certificate, on which it shall be recorded that it is a replacement Certificate, the original Certificate in place of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated Certificates may be exchanged for new ones by order of the Corporation. The mutilated Certificates shall be delivered to the Corporation and shall be voided immediately.

The Corporation may, at its election, charge the shareholders for the costs of a replacement Certificate and all reasonable expenses incurred by the Corporation in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the voiding of the former Certificate.

**Art. 7.** The Corporation may restrict or prevent the ownership of Shares by any person, firm or corporate body, namely any person in breach of any law or requirement of any country or governmental authority and any person which is not qualified to hold such Shares by virtue of such law or requirement or if, as a result of the person owning such Shares the Corporation would suffer taxation or other pecuniary disadvantage which it would not otherwise do or, if the Board so decides and discloses in the current prospectus hereof, a United States Person as defined in Article 8 hereof (altogether defined as «Restricted Person») and for such purpose the Corporation may:

a) decline to issue any Shares or to register any transfer of Shares where it appears to it that such issue or registry would or might result in beneficial ownership of such Shares by a Restricted Person; and

b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Shares on, the Register to furnish it with any information which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's Shares rests or will rest in a Restricted Person;

c) where it appears to the Corporation that any Restricted Person, either alone or in conjunction with any other person, is a beneficial owner of Shares, compulsorily purchase from such shareholder all Shares held by it in the following manner:

(i) the Corporation shall serve a notice (hereafter called the «Purchase Notice») upon the shareholder appearing in the Register as the owner of the Shares to be purchased, specifying the Shares to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such Shares and the place where the purchase price in respect of such Shares is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to the shareholder at his last address known to or appearing in the Register of the Corporation. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Corporation the Certificate or Certificates relating to the Shares specified in the Purchase Notice. Immediately after the close of business on the date specified in the Purchase Notice, such shareholder will cease to be the owner of the Shares specified in such notice and his name shall be removed from the Register;

(ii) the price at which the Shares specified in any Purchase Notice shall be purchased (herein called the «Purchase Price») shall be an amount equal to the per Share Net Asset Value, determined in accordance with Article 21 hereof, less a redemption charge of not more than two per cent of such Net Asset Value per Share as may be decided from time to time by the Board in respect of all such redemptions;

(iii) payment of the Purchase Price will be made to the owner of such Shares in the currency of the class of Shares concerned, except during periods of currency exchange restrictions with respect thereto, and will be deposited by the Corporation in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Purchase Notice) for payment to such owner upon surrender of the Certificate or Certificates relating to the Shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the Shares specified in the Purchase Notice shall have any further interest in such Shares, or any claim against the Corporation or its assets in respect thereof, except the right of the person appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) upon effective surrender of the Certificate or Certificates as aforesaid;

(iv) the exercise by the Corporation of the powers conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of Shares by any person or that the true ownership of any Shares was otherwise than appeared to the Corporation at the date of any Purchase Notice, provided that in each case the said powers were exercised by the Corporation in good faith; and

d) decline to accept the vote of any Restricted Person at any meeting of shareholders of the Corporation.

**Art. 8.** Whenever used in these Articles the term «United States Person» or «U.S. Person» shall mean a citizen or resident of the United States of America, a partnership organised or existing under the laws of any state, territory or possession of the United States of America, or a corporation organised under the laws of the United States of America

or of any state, territory or possession thereof, or any estate or trust, other than an estate or trust the income of which from sources without the United States of America is not includible in gross income for purposes of computing United States income tax payable by it.

**Art. 9.** Any properly constituted meeting of shareholders of the Corporation shall represent the entire body of its shareholders. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

**Art. 10.** The annual general meeting of shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Corporation or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Friday in the month of October at 3 p.m. and for the first time in 1997. If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day in Luxembourg. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board, exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders may be held at such place and period of notice as may be specified in the respective notices of meeting.

The quorum and time required by law shall govern the notice for and the conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

Each whole Share is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by these Articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or telecopier message.

Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of the Shares present or represented and voting.

The Board may determine all other conditions which must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

As long as the share capital is divided into different classes of Shares and Shares are of different categories, the rights attached to the Shares of any class or category (unless otherwise provided by the terms of issue of the Shares of that class or category) may, whether or not the Corporation is being wound up, be varied by decision of a general meeting in accordance with Article 28 hereof, subject to the sanction of a resolution passed at a separate general meeting of the holders of the Shares of that class or category by a majority of two thirds of the votes cast at such separate general meeting. To every such separate meeting the provisions of these Articles relating to general meetings shall mutatis mutandis apply, but so that the minimum necessary quorum at every such separate general meeting shall be holders of the Shares of the class or category in question present in person or by proxy holding not less than one half of the issued Shares of that class or category (or, if at any adjourned class or category meeting of such holders a quorum as defined above is not present, any one person present holding Shares of the class or category in question or his proxy shall be a quorum).

**Art. 11.** Shareholders will meet upon a call of the Board pursuant to a notice setting forth the agenda, sent by mail at least 15 days prior to the date of the general meeting, to the shareholders' address in the Register, provided the Corporation shall not be bound to evidence the accomplishment of such notice, if the convening notice is also published in accordance with Luxembourg law and advertised in newspapers of appropriate circulation in any country where the Shares are registered for public offer and sale and/or listed on a stock exchange.

However, if all shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they declare themselves to be fully informed of its agenda, the meeting may be held without notice or publicity having been given or made.

**Art. 12.** The Corporation shall be managed by a Board composed of at least three members, who need not be shareholders of the Corporation.

Subject as provided below, the directors shall be elected by the shareholders at a general meeting, for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected and have accepted such appointment or, if later, ending at the date of such election and acceptance, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders. In the event of vacancy in the office of director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect by way of cooptation, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders.

At least 7 days' previous notice in writing shall be given to the Corporation of the intention of any shareholder to propose any person other than a retiring director for election to the office of Director and such notice shall be accompanied by notice in writing signed by the person to be proposed confirming his willingness to be appointed; provides always that if the shareholders present at a general meeting unanimously consent, the chairman of such meeting may waive the said notices and submit to the meeting the name of any person so nominated.

At a general meeting of the shareholders a motion for the appointment of two or more persons as Directors of the Corporation by a single resolution shall not be made unless a resolution that it shall be so made has been first agreed to by the meeting without any vote being given against it.

**Art. 13.** The Board shall appoint from among its members a Chairman and may appoint from among its members a Vice-Chairman. It may also appoint a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board and of the shareholders. A meeting of the Board may be convened by the Chairman or by two directors, at the place indicated in the notice of the meeting.

The Chairman shall preside over all meetings of shareholders and of the Board, but in his absence the shareholders or the Board may appoint another person as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The Board may, from time to time, appoint an Administrative Manager or such other officers as considered necessary for the operation and management of the Corporation. Any such appointment may be revoked at any time by the Board.

Officers need not be directors or shareholders of the Corporation. The officers so appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given to them by the Board.

Written notice of any meeting of the Board shall be given to all directors at least 24 hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of the circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex or telecopier message of each director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board.

A director may act at a meeting of the Board by appointing in writing or by cable, telegram, telex or telecopier message another director as his proxy.

Except as stated below, the Board can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors are in attendance (which may be by way of a conference telephone call) or represented at a meeting of the Board. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented over such meeting.

The directors may also adopt by unanimous vote a circular resolution, which can be effected by each director expressing his consent on one or several separate identical instruments in writing or by telex, telegram or telecopier message (in each such case confirmed in writing), which shall together constitute appropriate minutes evidencing such decision.

**Art. 14.** The minutes of any meeting of the Board and of the general meeting of shareholders shall be signed by the Chairman or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting.

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

**Art. 15.** The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Corporation's interest. All powers not expressly reserved by law or by these Articles to the general meeting of shareholders may be exercised by the Board.

The Board may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to physical persons or corporate entities which need not be members of the Board, acting under the supervision of the Board.

The Board has in particular power to determine the corporate policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Corporation provided however that the Corporation shall not effect such investments or activities as shall fall under such investment restrictions as may be imposed by the 1988 Law or be laid down in the laws and regulations of those countries where the Shares are offered for sale to the public or as shall be adopted from time to time by resolutions of the Board and as shall be described in any prospectus relating to the offer of Shares.

In the determination and implementation of the investment policy the Board may cause the assets of the Corporation to be invested in:

(i) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a Member State of the European Union (a «Member State») and/or

(ii) transferable securities dealt in on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public (a «Regulated Market») in a Member State and/or

(iii) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a member state of the Organisation for Economic Cooperation and Development («OECD») and all other countries of North America and South America, Europe, the Pacific Basin and Australasia (hereby defined as an «Eligible State»), or dealt in on another Regulated Market in an Eligible State (hereby defined as an Eligible Market») and/or

(iv) recently issued transferable securities, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange in an Eligible State or to a Regulated Market which in such case qualifies as an Eligible Market and such admission is secured within a year of issue (all such securities under (i) to (iv) above being hereby defined as «Eligible Transferable Securities»),

provided that the Corporation may also invest in transferable securities other than Eligible Transferable Securities or in debt instruments which are treated, because of their characteristics, as equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable liquid assets and have a value which can be accurately determined on each Valuation Date; provided that the total of such debt instruments and of securities other than the Eligible Transferable Securities shall not exceed 10 per cent of the net assets of the relevant class of the Corporation.

The Corporation may invest up to a maximum of 35 per cent of the net assets of any class in transferable securities issued or guaranteed by a Member State, its local authorities, by another Eligible State or by public international bodies of which one or more Member States are members.

The Corporation may further invest up to 100 per cent of the net assets of any class in transferable securities issued or guaranteed by a Member State, by its local authorities or by a member State of the OECD or by public international bodies of which one or more Member States are members, provided the relevant class holds securities from at least six different issues and securities from one issue do not account for more than 30 per cent of its total net assets.

The Corporation may in accordance with the provisions of article 44 of the 1988 Law, invest the net assets of any class in the securities of another undertaking for collective investment in transferable securities, within the meaning of the 1st and 2nd indent of Article 1.2 of the EEC Directive 85/611 of 20th December, 1985 (a «UCITS»).

In case of a UCITS linked to the Corporation by common management or control or by a substantial direct or indirect holding or managed by a management company linked to the Investment Advisor, the UCITS shall specialize in the investment in a specific geographical area or economic sector.

**Art. 16.** No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation has a personal

interest in, or is a director, associate, officer or employee of, such other corporation or firm. Any director or officer of the Corporation who serves as a director, associate, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation 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 Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, 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 term «personal interest», as used in this Article, shall not include any interest arising solely because the matter, position or transaction involves MERRILL LYNCH AND CO., INC. any of its direct or indirect affiliates or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the Board in its discretion.

**Art. 17.** The Corporation 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 Corporation, or, at the request of the Corporation, of any other corporation of which the Corporation 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 misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Corporation is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 18.** The Corporation will be bound by the joint signatures of any two directors of the Corporation, or by the joint signatures of a director and of any duly authorised person, or in any other way determined by a resolution of the Board.

**Art. 19.** The general shareholders' meeting shall appoint a «réviseur d'entreprises agréé» who shall carry out the duties prescribed in Article 89 of the 1988 Law.

**Art. 20.** The Corporation has the power to acquire for its own account, for valuable consideration, its Shares at any time.

A shareholder of the Corporation may request the Corporation to redeem all or any lesser number of his Shares and the Corporation will in this case redeem such Shares subject to any suspension event as referred to in Article 22 hereof, provided that in the case of request for redemption or conversion of part of his Shares, the Corporation may, if compliance with such request would result in an aggregate residual holding of less than the equivalent in the relevant currency of twenty thousand (20,000.-) Swiss francs and/or the balance of any registered holding of a particular class or category would be less than 1,000 Shares of that class or category, or such other amount or number of Shares as the Board may determine from time to time, redeem all the remaining Shares held by such shareholder.

The Corporation shall not be bound to redeem on any Valuation Date or in any period of seven consecutive Valuation Dates more than 10 per cent of the number of Shares of any class in issue on such Valuation Date or at the commencement of such period. Redemption may accordingly be deferred for not more than seven consecutive Valuation Dates after the date of receipt of the redemption request (but always subject to the foregoing limits). In case of deferral of redemptions, the relevant Shares shall, as in all other cases, be redeemed at a price based on the Net Asset Value per Share less a redemption charge of not in excess of 2 per cent of the Net Asset Value per Share prevailing at the date on which the redemption is effected, as may be decided by the Board from time to time (and, in the case of the category B Shares, the contingent deferred sales charge as may be applicable).

A redemption request shall be irrevocable, except in case of and during any period of suspension or deferral of redemptions. Any such request must be filed by the shareholder in written form (which, for these purposes includes a request given by cable, telegram, telex or telecopier, subsequently confirmed in writing) at the registered office of the Corporation or, if the Corporation so decides, with any other person or entity appointed by it as its registrar and transfer agent, together with the delivery of the Certificate or Certificates for such Shares in proper form and accompanied by proper evidence of transfer or assignment. Payment will ordinarily be made in the currency of the relevant class within five business days after the relevant Valuation Date in the place or places decided by the Board.

Any shareholder may request conversion of the whole or part of his Shares of the relevant category corresponding to a certain class into Shares of the same category of another class based on a conversion formula as determined from time to time by the Board and disclosed in the current prospectus of the Corporation, provided that the Board may impose such restrictions as to, inter alia, frequency of conversion, and may make conversion subject to payment of such charge, as it shall determine and disclose in the current prospectus. Shareholders may not convert Shares of one category into Shares of another category of the relevant class or of another class.

If for a period of more than 30 consecutive days the value at their respective Net Asset Value of all outstanding Shares shall be less than twenty-five (25) million Swiss francs or the value of the outstanding Shares of a particular class shall be less than ten (10) million Swiss francs or, in the case of Shares denominated in a currency other than Swiss francs, the equivalent in Swiss francs or in case the Board deems it appropriate because of changes in the economic or political situation affecting the Corporation or the relevant class, the Corporation may by one month's prior written notice to all holders of Shares, or to the holders of the relevant class of Shares, as may be the case, redeem on the next Valuation Date following the expiry of the notice period all (but not some) of the Shares (or of the Shares of the relevant class as the case may be), not previously redeemed or converted, or merge that class with another class of Shares of the Corporation or with another Luxembourg UCITS at the Net Asset Value per Share applicable on such Valuation Date, less,

as the case may be, the redemption charge as may be deductible therefrom pursuant to this Article, provided that during the one month's prior notice, the shareholders concerned may redeem their relevant Shares without redemption charge or exchange these (with, in the case of category B-Shares, the benefit of their seniority), into Shares of another class of the Corporation or into shares of another Luxembourg UCITS advised or sponsored by an affiliate of MERRILL LYNCH & CO., Inc (a «Free Redemption or Exchange»).

The Corporation shall inform holders of Shares by publication of a redemption notice in newspapers to be determined by the Board, unless all such shareholders and their addresses are known to the Corporation.

In such case redemptions and conversions in respect of the relevant class will be accepted until the last Valuation Date preceding the date set for the closing (the «Closing Date») of such class. A provision for the liquidation charges will, however, be made and reduce the Net Asset Value as from the date of the mailing and publication of such notice. Any monies in respect of Shares compulsorily redeemed not claimed within six months of the Closing Date by the relevant shareholders will be deposited by the Custodian at the Caisse des Consignations in Luxembourg.

Termination of a class with compulsory redemption of all relevant Shares or its merger with another class of the Corporation or with another Luxembourg UCITS, in each case for other reasons than the minimum size of its assets or because of changes in the economic and political situation affecting the relevant class, may be effected only (i) upon its prior approval by the shareholders of the relevant class to be terminated or merged at a duly convened class meeting, which may be validly held without quorum and decide at a simple majority of the Shares present or represented and (11) pursuant to an offer of Free Redemption or Exchange being made.

A merger so decided by the Board or approved by the shareholders of the affected class will be binding on the holders of Shares of the relevant class upon expiry of the 30 days' prior notice thereof given to them.

Shares of the capital stock of the Corporation redeemed by it shall be cancelled.

**Art. 21.** Whenever the Corporation shall redeem Shares, the price at which such Shares shall be redeemed by the Corporation shall, subject as provided in Article 20, third paragraph, be based on the equivalent in the relevant currency of the Net Asset Value per Share of the relevant class and category determined on the Valuation Date when or immediately after a written and irrevocable redemption request is received less a redemption charge of not in excess of 2 per cent thereof (and, in the case of the category B Shares, a contingent deferred sales charge of not in excess of 4 per cent, assessed on the lower of cost or net asset value) as may be decided by the Board from time to time and described in the current prospectus, provided that the request is received by the Corporation or by the agent appointed by it to this effect, by a time specified by the Board, together with any relevant Certificates. The Net Asset Value per Share and the offering and redemption prices of each class and category shall be determined in the currency in which the relevant class of Shares is expressed at least twice a month on each day determined by the Board on which banks are open for business in Luxembourg and in such other place(s) as may be determined by the Board and disclosed in the prospectus («Valuation Date»). If any such regular Valuation Date is a bank holiday in Luxembourg or in any such place, or is a holiday elsewhere which impedes the calculation of the fair market value of the portfolios securities of the Corporation, then the next bank business day in Luxembourg and/or such place will be a Valuation Date.

The assets shall be valued in accordance with the following principles and as laid down in valuation regulations and guidelines approved by the Board from time to time (the «Valuation Regulations»).

The Net Asset Value of each category in each class of Shares shall be expressed as a per Share figure and shall be determined in respect of any Valuation Date by dividing the net assets of the relevant class corresponding to such category, being the value of the assets of the relevant class attributable to such category less the liabilities attributable to such category, by the number of outstanding Shares of the relevant category.

Portfolio securities which are listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last known price on the principal market on which such securities are traded as at a time decided by the Board, as furnished by a pricing service approved by the Board. Fixed income securities not traded on such markets may be valued at the last available price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services approved by the Board. If such prices are not representative of their value such securities as well as other investments, including financial futures contracts and related options and options on debt securities, will be valued at their fair value at which it is expected they may be resold, as determined in good faith by or under the direction of the Board.

Any assets or liabilities initially expressed in terms of foreign currencies are translated into the relevant currency at the prevailing market rates at the time of valuation.

The Net Asset Value per Share shall be rounded to the next minimum currency unit.

All valuation regulations and determinations shall be in accordance with generally accepted accounting principles. In the absence of bad faith, gross negligence and manifest error, the valuation regulations decided by the Board and every decision taken by the Board or by a delegate of the Board calculating the Net Asset Value shall be final and binding on the Corporation and present, past or future shareholders. The result of each calculation of the Net Asset Value and the Net Asset Value per Share shall be certified by a Director or a duly authorised person.

For the sole purpose of the Net Asset Value computation and subject as provided in Article 20 above:

a) Shares to be redeemed under Article 20 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the relevant Valuation Date, and from such time until paid the price therefor shall be deemed to be a liability of the Corporation;

b) all investments, cash balances and other assets of the Corporation shall be valued after taking into account the prevailing market rate or rates of exchange in force at the date of determination of the Net Asset Value.

The directors shall establish a portfolio of assets for each class of Shares in the following manner:

a) the proceeds from the allotment and issue of each class of Shares shall be applied in the books of the Corporation to the portfolio of assets established for that class of Shares, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such portfolio subject to the provisions of this Article;



b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Corporation to the same portfolio as the asset from which it was derived and on each re-evaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant portfolio;

c) where the Corporation incurs a liability in respect of brokerage expenses and interest costs which relates to any asset of a particular portfolio or to any action taken in connection with an asset of a particular portfolio, such liability shall be allocated to the relevant portfolio; other expenses are allocated to each portfolio on the basis of the relative net assets of the portfolios provided that (i) any amounts which are not material may be equally divided between all portfolios and (ii) the Board may allocate material expenses, after consultation of the auditors of the Corporation, in a way considered to be fair and reasonable having regard to all relevant circumstances.

Claims of third parties against the Corporation shall be accounted for in the relevant class and category of Shares and shall, save as otherwise agreed with creditors, be supported by the total assets of the Corporation.

**Art. 22.** The Corporation may suspend the determination of the Net Asset Value, the issue of Shares and the right of each shareholder to require redemption or conversion of Shares of any class:

(a) during any period when any of the principal stock exchanges or markets, on which a substantial portion of the Corporation's investments attributable to such class is quoted, is closed otherwise than for ordinary holidays or during which dealings are substantially restricted or suspended; or

(b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of investments of the relevant class is not reasonably practicable; or

(c) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of any of the relevant Portfolio's investments or the current prices on any market or stock exchange; or

(d) during any period when remittance or transfer of monies which will or may be involved in the realisation of, or in the payment of the relevant class's investments or in the redemption of Shares is not possible; or

(e) in case of a decision to liquidate the Corporation, on and after the day of publication of the first notice convening the general meeting of shareholders for this purpose.

The Corporation shall suspend the issue, conversion and redemption of Shares of any class or category forthwith upon the occurrence of an event causing it to enter into liquidation or upon the order of the Luxembourg supervisory authority.

Any suspension shall be publicized by the Corporation in an appropriate manner to the persons likely to be affected thereby. Shareholders requesting redemption or conversion of their Shares will be notified in writing of such suspension within seven days of their request and will be promptly notified upon termination of such suspension.

**Art. 23.** The Corporation will bear all administrative expenses due or accrued including all fees payable to the Investment Adviser, the Coordinator, the Custodian and any other services providers and agents of the Corporation, the costs of its incorporation and registration as well as all legal, audit, management, custodial, paying agency and corporate and central administration or domiciliation agency fees and expenses, the costs of legal publications, prospectuses, financial reports and other documents made available to shareholders, reasonable marketing and advertisement expenses and generally any other expenses arising from its administration.

**Art. 24.** Whenever the Corporation shall offer Shares (including fractional entitlements thereto) for subscription the price at which such Shares shall be offered or sold, respectively, shall be expressed in the currency of - and based on the Net Asset Value per Share of - the relevant class and category as hereinabove defined, calculated on the Valuation Date when or immediately after the order is finally placed with the Corporation by a time specified by the Board and, if applicable, in the case of category A Shares, such amounts by way of dealer mark-up as described in the current prospectus.

Payment for Shares subscribed shall be made within time limits as the Board may decide from time to time, not in excess of five business days (in the place or places decided by the Board) after the day on which the subscription is accepted.

**Art. 25.** The accounting year of the Corporation shall begin on 1st July and shall terminate on the 30th June; the first accounting year shall begin on the day of incorporation and on 30th June, 1997.

**Art. 26.** Dividends, if any, will be declared on the number of Shares outstanding at the dividend record date as that date is determined by the Board in the case of an interim dividend or by the general meeting of shareholders of the Corporation in the case of the final dividend, and will be paid to the holders of such Shares within two months of such declaration.

The Board may declare and pay an interim dividend, based on interim financial accounts and in accordance with all applicable laws.

Any resolution deciding on dividends to be declared to the relevant category of Shares of any class shall be approved solely by vote in a class meeting held without quorum requirement, at a simple majority, of the shareholders of the relevant class or category of Shares.

**Art. 27.** In the event of a dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders deciding such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

The liquidators shall take into account the rights of the Shares of the respective categories and classes on the net assets relative to their respective categories and classes.

Any funds to which shareholders are entitled upon the liquidation of the Corporation and which are not claimed by those entitled thereto prior to the close of the liquidation process shall be deposited for the persons entitled thereto at the Caisse des Consignation in Luxembourg in accordance with Article 83 of the 1988 Law.

**Art. 28.** These Articles may be amended by a resolution of an extraordinary shareholders' meeting, subject to the quorum and voting requirements laid down by the law of 10th August, 1915 as amended (the «1915 Law»).

**Art. 29.** All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 1915 Law as well as the 1988 Law.

#### *Subscription*

The founders have, upon incorporation subscribed the following shares of the class B corresponding to MLB(S) SPECIALTY PORTFOLIOS - Europe Equity and paid in cash the issue price being fifteen (15) Swiss francs per share without charge as follows:

1) MERRILL LYNCH BANK (SUISSE) S.A. . . . . .	4,999 shares
2) Mr Alfred B. Berger . . . . .	1 share
Total shares: . . . . .	5,000 shares

The amount of seventy-five thousand (75,000) (Swiss francs) which shall constitute the initial capital, is at the free disposal of the Corporation, as was evidenced to the notary authenticating the deed of incorporation who expressly states this.

#### *Statement*

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

#### *Extraordinary general meeting of shareholders*

The founders have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting, at which they after having verified that the meeting was duly constituted, have passed the following resolutions by unanimous vote:

1. Resolved to appoint the following as Directors of the Corporation, who shall remain in office until the annual general meeting of shareholders of the Corporation to be held in 1997 and until their successors are elected and qualified:

1. Mr J. Michael Giles; Chairman of the Executive Committee of MERRILL LYNCH EUROPE /MIDDLE EAST Ltd. residing 33, Chester Strest, London SW1K-7XD, United Kingdom,

2. Mr Alfred B. Berger, aforementioned,

3. Mr Hansjörg Keller, deputy general manager of MERRILL LYNCH BANK (SUISSE) S.A., residing at 7, rue Munier-Romilly, Geneva, Switzerland,

4. Mr Michel, B. Horat, District Director, MERRILL LYNCH CENTRAL EUROPE DISTRICT, residing in Zurich, Switzerland,

5. Mr Jürg Boller, deputy general manager of MERRILL LYNCH BANK (SUISSE) S.A., residing at 7, rue Munier-Romilly, Geneva, Switzerland;

2. Resolved to appoint DELOITTE & TOUCHE (LUXEMBOURG), S.à r.l., at 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg, as independent auditors, who are elected for a period until the annual general meeting of shareholders of the Corporation to be held in 1997 and until their successor is elected.

#### *Evaluation of costs and of capital*

The above-named person declare that the expenses, costs, fees and charges of any kind whatever, which fall to be paid by the Corporation as a result of its formation, amount approximately to 200,000 LUF.

The undersigned notary, who knows English, states herewith that at the request of the above appearing person, the present incorporation deed is worded in English, followed by a French version; at the request of the same appearing person and in case of divergences between the English and the French texts, the English text will be binding. Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by name, first name, civil status and residence, the said person appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

#### **Suit la traduction française du texte qui précède:**

En cas de divergence, le texte anglais primera.

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

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

Ont comparu:

1) MERRILL LYNCH BANK (SUISSE) S.A., société anonyme de droit suisse ayant son siège principal, 7, rue Munier-Romilly, Genève, Suisse; et

2) Monsieur Alfred B. Berger, Président du Conseil d'administration de MERRILL LYNCH BANK (SUISSE) S.A., demeurant à Genève, Suisse,

représentés par Madame Martine Vermeersch, Conseiller Principal, demeurant à Libramont, Belgique, en vertu de deux procurations qui demeureront annexées à la présente minute, après avoir été paraphées par le mandataire des comparants et le notaire instrumentaire,

lesquels comparants ont requis le notaire soussigné de dresser l'acte de constitution d'une société luxembourgeoise qu'ils ont déclarée former entre eux et dont ils ont arrêté le texte des statuts (les «Statuts») comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de MLB(S) SPECIALTY PORTFOLIOS (la «Société»).

En cas de dénonciation par l'une des parties contractantes d'un contrat de Coordinateur qu'il est envisagé de conclure entre la Société et son premier fondateur, la Société sera tenue de modifier sa dénomination sociale endéans 90 jours d'une demande afférente par ledit fondateur, pour en omettre les initiales MLB(S), en vertu d'une décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société.

**Art. 2.** La Société est constituée pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute par décision de l'assemblée générale des actionnaires dans les formes prescrites pour la modification des statuts selon ce qui est décrit à l'article 28 des présents statuts.

**Art. 3.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières transférables et en d'autres actifs permis de toute nature, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses portefeuilles d'actifs.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans toute la mesure permise par la loi du 30 mars 1988 concernant les organismes de placement collectif et toute loi modificative ou de remplacement de celle-ci (la «Loi de 1988»).

**Art. 4.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, au Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par résolution du Conseil d'Administration («le Conseil») des succursales ou autres bureaux, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou encore la communication aisée entre son siège et des personnes se trouvant à l'étranger, se sont produits ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure temporaire n'a toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant le transfert provisoire de son siège, restera une société luxembourgeoise.

**Art. 5.** Le capital social sera à tout moment égal à l'actif net total de la Société (la «Valeur Nette d'Inventaire») tel que défini à l'article 21 des présents statuts et sera représenté par des actions sans valeur nominale (les «Actions»), divisées en plusieurs classes et catégories d'Actions, dont l'émission dans la classe déterminée d'Actions correspondant à un Portefeuille peut être décidée par le Conseil.

Le Conseil déterminera si, et à partir de quelle date, des Actions d'autres classes et/ou catégories sont offertes à la vente et sont émises conformément aux termes et conditions décidés par le Conseil.

Ces Actions peuvent être, en vertu d'une décision du Conseil, de classes et catégories correspondant à des portefeuilles d'actifs séparés (chaque fois un «Portefeuille») (qui peuvent toutes être, conformément à la décision du Conseil, libellées en des devises différentes) et les produits de l'émission de chaque classe d'Actions seront investis conformément à l'article 3 des présentes en des valeurs mobilières ou d'autres actifs correspondant aux zones géographiques, secteurs industriels ou aux zones monétaires ou aux types spécifiques d'actions ou d'obligations déterminés de temps à autre par le Conseil pour chaque classe d'Actions correspondant au Portefeuille en question. Dans le but de déterminer le capital social, les actifs nets relatifs à chaque Portefeuille seront, dans le cas des classes en question qui ne seraient pas libellées en francs suisses, convertis en francs suisses, et le capital sera le total des actifs nets de tous les Portefeuilles. Toute référence dans les présents statuts à des Actions sera interprétée comme se rapportant à une Action d'une catégorie correspondant à une classe d'Actions relative à un Portefeuille. Une référence à une classe d'Actions sera interprétée comme se rapportant à des Actions d'une catégorie de la classe correspondante relative à un Portefeuille.

Le capital minimum de la Société est l'équivalent en francs suisses de cinquante millions de francs luxembourgeois (50.000.000,- LUF).

Le Conseil est autorisé sans limitation à émettre à tout moment, à raison d'un prix d'émission basé sur la valeur nette d'inventaire par action (la «Valeur Nette d'Inventaire par Action») de la catégorie déterminée de l'une des classes d'Actions, déterminée en conformité avec l'article 21 des présents, des actions supplémentaires entièrement libérées, sans réserver aux actionnaires existants de la Société un droit préférentiel de souscription aux Actions supplémentaires à émettre.

Le Conseil peut déléguer à tout administrateur ou à tout fondé de pouvoir de la Société dûment autorisé ou à toute autre personne dûment autorisée, le pouvoir et la charge d'accepter des souscriptions, de recevoir des paiements pour les nouvelles Actions et les remettre, en restant toujours dans les limites de la Loi de 1988.

Le prix d'émission et le prix auquel les Actions de chaque classe et catégorie sont rachetées, de même que la Valeur Nette d'Inventaire par Action de chaque classe et catégorie seront disponibles et pourront être obtenus au siège social de la Société.

**Art. 6.** Les certificats d'Actions (ci-après «Certificats») de la catégorie déterminée de l'une des classes d'Actions seront émis sur demande pour des Actions nominatives ou, au cas où le Conseil l'autorise et le mentionne dans le prospectus en vigueur, des Actions au porteur avec coupons y attachés en des multiples déterminés par le Conseil. Ces Certificats seront signés par deux administrateurs dont les signatures pourront être apposées en facsimile.

Le Conseil peut autoriser un fondé de pouvoir de la Société à apposer l'une des deux signatures, qui sera dans ce cas manuscrite.

La Société peut émettre des Certificats temporaires ou des confirmations d'Actions en une forme telle que le Conseil décidera selon le cas.

Les Actions ne pourront être émises qu'après acceptation de la souscription et réception du paiement du prix de souscription. Le souscripteur deviendra, sans retard indu, propriétaire des Actions par lui souscrites à la suite de l'acceptation de la souscription et réception du prix de souscription.

Les paiements de dividendes aux actionnaires nominatifs se fera aux adresses des actionnaires telles qu'inscrites au registre des actionnaires (le «Registre»).

Les paiements de dividendes aux détenteurs d'Actions au porteur, et l'avis de mise en paiement de ces dividendes, seront faits à ces actionnaires de la manière qui sera déterminée par le Conseil de temps à autre en conformité avec la loi luxembourgeoise.

Un dividende dont la mise en paiement a été déclarée, mais qui n'a pas été payé sur une Action, notamment à défaut de présentation du coupon pour un tel dividende endéans une période de cinq ans à partir de l'avis de mise en paiement, ne pourra plus être réclamé par le détenteur de cette Action, à moins que le Conseil n'ait renoncé à ou étendu cette période en relation avec toutes les Actions, et il reviendra autrement à la Société. Le Conseil aura le pouvoir de faire le nécessaire de temps à autre et d'autoriser toutes actions au nom de la Société en vue de faire bénéficier celle-ci du retour. Aucun intérêt ne sera payé sur des dividendes mis en paiement et non réclamés.

Toutes les Actions nominatives émises seront inscrites dans le Registre qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées par elle à cet effet. Le Registre contiendra le nom de chaque détenteur d'Actions nominatives, son adresse ou domicile élu et le nombre des Actions détenues par lui. Tout transfert et toute dévolution d'une Action nominative sera inscrit dans le Registre. Le transfert d'Actions nominatives se fera par la remise à la Société du ou des Certificats, ensemble avec tous autres documents de transfert jugés probants par la Société ou encore par une déclaration écrite de transfert dans le Registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes dûment mandatées à cet effet.

Pour les Actions au porteur leur possession vaudra titre.

Dans le cas d'Actions au porteur, la Société pourra considérer le porteur, et, dans le cas d'Actions nominatives, la Société considérera la personne dont le nom sera inscrit dans le Registre, comme étant le propriétaire de ces Actions.

La Société sera dégagée de toute responsabilité en traitant relativement à ces Actions avec des tiers et sera en droit de considérer comme non-existants tous droits, intérêts ou prétentions de toute autre personne dans ou sur de telles Actions, sauf que la disposition qui précède ne privera aucune personne du droit légitime qu'elle pourrait avoir de demander l'inscription ou le changement d'une inscription d'Actions nominatives.

Tout actionnaire nominatif devra fournir à la Société une adresse. Toute notification et tout avis de la Société à des actionnaires pourront être envoyés à cette adresse qui sera également inscrite au Registre.

Au cas où un actionnaire ne fournirait pas une telle adresse, la Société pourra autoriser l'inscription d'une mention à cet effet dans le Registre et son adresse sera alors réputée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse que la Société y mentionnera, ce jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie à la Société.

L'actionnaire pourra, à tout moment, changer son adresse inscrite au Registre, au moyen d'une communication écrite envoyée à la Société, à son siège social, ou à toute autre adresse indiquée par la Société de temps à autre.

Si un actionnaire peut établir à suffisance de droit envers la Société que son Certificat a été perdu ou détruit, il pourra lui être délivré à sa demande, aux conditions et moyennant les garanties telles que déterminées par la Société (notamment, mais de façon non limitative, la délivrance d'une garantie émise par une compagnie d'assurances) un Certificat de remplacement. Aucun tel Certificat ne sera émis en remplacement de celui perdu, avant que la Société n'ait acquis la conviction raisonnablement justifiée que l'original du Certificat a été détruit, et ce, seulement en conformité avec toutes les dispositions légales.

Au moment de l'émission d'un nouveau Certificat, sur lequel il sera indiqué qu'il s'agit d'un Certificat de remplacement, le Certificat original en lieu et place duquel le nouveau aura été émis, deviendra sans valeur.

Les Certificats endommagés pourront être échangés contre de nouveaux Certificats sur décision de la Société. Les Certificats endommagés seront remis à la Société et annulés immédiatement.

La Société pourra, à son choix, mettre à charge de la personne concernée le coût du Certificat de remplacement et tous frais raisonnablement exposés par elle du fait de l'émission et de l'inscription ou en relation avec l'annulation de l'ancien Certificat.

**Art. 7.** La Société peut restreindre ou empêcher la propriété d'Actions par toute personne, firme ou entité juridique notamment par toute personne en violation des lois ou règlements de tout pays ou autorité gouvernementale ou par toute personne qui n'est pas qualifiée pour détenir de telles Actions en vertu d'une telle disposition légale ou réglementaire ou si, du fait de la détention par une telle personne de ces Actions, la Société encourrait des obligations fiscales ou subirait un autre désavantage pécuniaire, auxquels la Société ne serait autrement pas exposée, ou, si le Conseil en décide ainsi et le décrit dans le prospectus courant, toute «Personne des Etats-Unis», telle que définie à l'article 8 des présentes, (toutes ces personnes étant définies comme «Personnes Restreintes») et à ces fins la Société peut:

(a) refuser d'émettre des Actions ou d'enregistrer tout transfert d'Actions si elle estime que cette émission ou cet enregistrement auraient ou pourraient avoir pour effet la possession directe ou indirecte de ces Actions par une Personne Restreinte; et

(b) exiger à tout moment de toute personne dont le nom est inscrit au Registre ou de toute personne qui voudrait faire inscrire un transfert d'Actions dans le Registre, la production de tous renseignements que la Société estimera nécessaires pour déterminer si oui ou non la possession directe ou indirecte par cette personne d'Actions concerne ou pourra concerner une Personne Restreinte; et

(c) lorsqu'il apparaîtra à la Société qu'une Personne Restreinte, soit seule, soit ensemble avec toute autre personne, détient directement ou indirectement des Actions de la Société, elle pourra procéder au rachat obligatoire de toutes Actions détenues par cet actionnaire, de la manière suivante:

(i) la Société notifiera un avertissement (désigné ci-après par «Avertissement de Rachat») à l'actionnaire qui est inscrit dans le Registre comme propriétaire des Actions à racheter, indiquant les Actions devant être rachetées, le prix de rachat de celles-ci et le lieu où le prix de rachat de ces Actions sera payable. Cet Avertissement de Rachat pourra être notifié sous pli recommandé adressé à l'actionnaire à sa dernière adresse connue ou inscrite dans le Registre de la Société. L'actionnaire concerné sera tenu dès lors de remettre sans délai à la Société le ou les Certificats représentatifs des Actions désignées dans l'Avertissement de Rachat. Immédiatement après la clôture des bureaux à la date indiquée

dans l'Avertissement de Rachat, l'actionnaire en question cessera d'être propriétaire des Actions désignées dans l'Avertissement de Rachat et son nom sera rayé du Registre;

(ii) le prix auquel seront rachetées les Actions décrites dans un Avertissement de Rachat (ci-après «le Prix de Rachat») sera égal à la Valeur Nette d'Inventaire par Action, calculée conformément à l'article 21 des présents statuts, sous déduction d'une commission de rachat n'excédant pas deux pour cent de la Valeur Nette d'Inventaire par Action telle que décidée par le Conseil de temps à autre en relation avec tous ces rachats;

(iii) le paiement du Prix de Rachat sera fait au propriétaire de ces Actions dans la devise d'expression des Actions concernées, sauf en des périodes où des restrictions seraient imposées sur la convertibilité de cette devise, et déposé par la Société à Luxembourg ou ailleurs (ainsi que cela sera indiqué dans l'Avertissement de Rachat) pour être versé au propriétaire contre remise du ou des Certificats représentatifs des Actions décrites dans l'avis. Après le dépôt du Prix de Rachat, aucune personne ayant des droits sur les Actions décrites dans l'Avertissement de Rachat n'aura désormais de droits sur ces Actions et ne pourra formuler une quelconque revendication contre la Société ou contre les actifs de celle-ci du chef des Actions en question, sauf le droit de la personne propriétaire des Actions en question de toucher le Prix de Rachat ainsi versé (sans intérêts, en échange de la remise du ou des Certificats d'Actions tels que décrits ci-dessus);

(iv) l'exercice par la Société des pouvoirs conférés par cet article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé au motif qu'il n'y aurait pas eu de preuve suffisante de la propriété de ces Actions par une personne ou que la propriété effective de ces Actions était différente de celle apparue à la Société à la date d'un Avertissement de Rachat, sous réserve que la Société aura, dans chaque cas exercé ses pouvoirs en toute bonne foi; et

(d) refuser de reconnaître le vote d'une Personne Restreinte lors de toute assemblée générale des actionnaires de la Société.

**Art. 8.** Lorsqu'utilisé dans les présents statuts, le terme «Personne des Etats-Unis» s'appliquera à tout citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique, à toute association organisée ou existant en vertu des lois d'un Etat, d'un territoire ou d'une possession des Etats-Unis d'Amérique, à toute société organisée conformément aux lois des Etats-Unis d'Amérique ou d'un de ses Etats, territoires ou possessions, et à toute succession ou «trust», autres que les successions ou «trusts» dont le revenu de sources situées hors des Etats-Unis d'Amérique n'est pas susceptible d'être inclus dans le revenu brut aux fins de déterminer l'impôt américain sur le revenu, payable par ces mêmes successions ou «trusts».

**Art. 9.** Toute assemblée des actionnaires de la Société, régulièrement constituée représentera l'ensemble de ses actionnaires. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous actes relatifs aux opérations de la Société.

**Art. 10.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg désigné dans l'avis de convocation, le dernier vendredi du mois d'octobre à 15.00 heures, et pour la première fois en 1997. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant à Luxembourg. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si, de l'appréciation souveraine et définitive du Conseil, des circonstances exceptionnelles le requièrent.

D'autres assemblées d'actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation respectifs.

Les quorum et délai prévus par la loi s'appliqueront aux convocations et à la tenue des assemblées d'actionnaires de la Société, sauf dispositions contraires des présentes.

Toute Action entière donne droit à une voix, sous réserve des restrictions imposées par les présents statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou message télécopié, une autre personne en tant que son mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, les décisions prises lors d'assemblées générales des actionnaires dûment convoquées seront approuvées à une majorité simple des Actions présentes ou représentées et participant au vote.

Le Conseil peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée générale des actionnaires.

Tant que le capital social est divisé entre des Actions de différentes classes ou en des Actions de catégories différentes, les droits attachés aux Actions de toute classe ou catégorie pourront (à moins que des dispositions différentes ne soient prévues dans les conditions d'émission d'Actions de ladite classe ou catégorie), être modifiés, que la Société soit liquidée ou non, par décision d'une assemblée générale des actionnaires selon les dispositions de l'article 28 ci-dessous, sous réserve de l'approbation par une assemblée générale séparée des détenteurs d'Actions de ladite classe ou catégorie, à une majorité des deux tiers des voix exprimées lors d'une telle assemblée générale séparée. Chacune de ces assemblées séparées sera régie mutatis mutandis par les dispositions des présents statuts quant aux assemblées générales, mais de telle sorte que le quorum minimum nécessaire pour chacune de ces assemblées séparées soit constitué par les détenteurs d'Actions de la classe ou catégorie en question, présents en personne ou par procuration, et détenant au moins la moitié des actions émises de ladite classe ou catégorie (ou si, lors d'une assemblée prorogée de ces détenteurs, un quorum, tel que défini ci-dessus, n'est pas atteint, toute personne présente ou son mandataire détenant des Actions de la classe ou catégorie en question constituera un quorum).

**Art. 11.** Les assemblées des actionnaires se tiendront sur la convocation par le Conseil en vertu d'avis contenant l'ordre du jour, envoyés par lettre au moins quinze jours avant la date de l'assemblée, à l'adresse des actionnaires telle qu'indiquée dans le Registre, sans que la Société ne soit tenue de justifier de l'accomplissement de cette formalité, si l'avis de convocation est également publié en conformité avec la loi luxembourgeoise et inséré dans des quotidiens ayant une diffusion appropriée dans tout pays où les Actions sont enregistrées pour une offre et vente publique et/ou cotées en bourse.

Toutefois, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée des actionnaires et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour de la réunion, celle-ci pourra se tenir sans avis de convocation ou publication préalable.

**Art. 12.** La Société sera administrée par un Conseil composé d'au moins trois membres, qui ne doivent pas être actionnaires.

Sous réserve de ce qui est dit ci-dessous, les administrateurs seront élus par les actionnaires réunis en assemblée générale, pour un terme expirant lors de la prochaine assemblée générale annuelle et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus et aient accepté leurs fonctions, ou, si cela n'est pas encore le cas, jusqu'à la date d'une telle élection et acceptation, sauf qu'un administrateur pourra être révoqué, avec ou sans motifs, et/ou remplacé à tout moment par résolution approuvée par les actionnaires. En cas de vacance d'un poste d'administrateur pour cause de décès, de démission ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire par cooptation, à la majorité des voix, un administrateur, pour remplir cette vacance de poste jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

Un préavis écrit d'au moins sept jours sera donné à la Société par tout actionnaire de son intention de proposer une personne autre qu'un administrateur dont le mandat vient à expiration en vue de son élection en tant qu'administrateur et un tel préavis sera accompagné d'un avis écrit et signé par la personne ainsi proposée, confirmant son accord à être nommée à ces fonctions; étant entendu dans tous les cas que si les actionnaires présents à une assemblée générale y consentent à l'unanimité, le président d'une telle assemblée peut dispenser de ces avis et soumettre à l'assemblée le nom de la personne ainsi proposée.

Lors d'une assemblée générale des actionnaires, une proposition tendant à la nomination de deux ou plusieurs personnes aux fonctions d'administrateur de la Société par une seule résolution ne sera pas soumise, à moins qu'une résolution à l'effet de cette façon de procéder ait été d'abord approuvée par l'assemblée sans aucun vote contraire.

**Art. 13.** Le Conseil désignera parmi ses membres un Président et pourra désigner parmi eux un Vice-Président. Il pourra aussi désigner un secrétaire qui ne doit pas être administrateur et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil et des assemblées générales des actionnaires. Le Conseil se réunira sur la convocation du Président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le Président du Conseil présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et du Conseil. Cependant, en son absence, les actionnaires ou le Conseil pourront désigner une autre personne comme président de la réunion, par vote à la majorité présente lors d'une telle réunion.

Le Conseil pourra, de temps à autre, nommer un Directeur Administratif ou d'autres fondés de pouvoir jugés nécessaires à l'activité et à l'administration de la Société. Ces nominations pourront être révoquées à tout moment par le Conseil. Les fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Les fondés de pouvoir auront, sauf dispositions contraires des présents statuts, les pouvoirs et devoirs qui leur auront été conférés par le Conseil.

Avis écrit de toute réunion du Conseil sera donné à tous les administrateurs au moins 24 heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de cette urgence sera mentionnée dans l'avis de convocation. Il pourra être renoncé à cette convocation moyennant l'assentiment par écrit ou par câble, télégramme, télex ou message télécopié de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour des réunions du Conseil se tenant à des heures et à des endroits fixés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil.

Un administrateur pourra se faire représenter lors d'une réunion du Conseil en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex, ou message télécopié un autre administrateur en tant que mandataire.

Sous réserve de ce qui sera dit ci-après, le Conseil ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs participe à la réunion (ce qui pourra se faire au moyen d'une conférence organisée par téléphone) ou y est représentée. Les décisions seront prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés lors d'une telle réunion.

Les administrateurs pourront également approuver par un vote unanime le texte d'une résolution circulaire, en donnant leur accord, sur un ou plusieurs documents identiques séparés, par écrit ou par télex, télégramme ou message télécopié, (confirmés dans chacun de ces cas par écrit), lesquels constitueront tous ensemble le procès-verbal approprié documentant une telle décision.

**Art. 14.** Les procès-verbaux des réunions du Conseil et des assemblées générales des actionnaires seront signés par le Président ou, en son absence, par la personne qui aura assumé la présidence de la réunion.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le Président du Conseil ou par le secrétaire ou par deux quelconques administrateurs.

**Art. 15.** Le Conseil est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non 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 ses pouvoirs de gestion journalière des affaires de la Société et ses pouvoirs d'accomplir des actes en exécution des objectifs de la Société et de son objet social, à des personnes physiques ou morales qui ne devront pas être membres du Conseil, agissant sous le contrôle du Conseil.

Le Conseil a, en particulier, le pouvoir de déterminer la politique générale et la conduite des affaires de la Société, sous réserve cependant que la Société n'effectuera pas d'investissements et n'entreprendra pas d'activités tombant sous les restrictions d'investissement telles qu'elles peuvent résulter de la Loi de 1988 ou de lois et règlements des pays dans lesquels les Actions sont offertes en vente au public ou qui peuvent être adoptées, de temps à autre, par résolution du Conseil et qui seront décrites dans tout prospectus d'émission d'Actions.

Dans la détermination et l'application de la politique d'investissement, le Conseil peut faire en sorte que les actifs de la Société seront investis en:

(i) valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs dans un Etat Membre de l'Union Européenne (un «Etat Membre») et/ou

(ii) valeurs mobilières traitées sur un autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public (un «Marché Réglementé») dans un Etat Membre et/ou

(iii) valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs dans un pays membre de l'Organisation de Coopération et de Développement Economique («OCDE») et tous autres pays d'Amérique du Nord, d'Amérique du Sud, d'Europe, du Bassin Pacifique et d'Asie Australe (définis par les présentes comme un «Etat Eligible») ou traitées sur un autre Marché Réglementé dans un Etat Eligible (défini par les présentes comme un «Marché Eligible») et/ou

(iv) valeurs mobilières nouvellement émises, sous réserve que les conditions d'émission contiennent l'engagement que soit faite une demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs dans un Etat Eligible ou à un Marché Réglementé qui constitue dans cette hypothèse un Marché Eligible, et qu'une telle admission soit obtenue au plus tard avant la fin de la période d'un an depuis l'émission,

(toutes les valeurs mobilières dont question sous les points (i) à (iv) ci-dessus étant définies comme étant des «Valeurs Mobilières Eligibles»),

étant entendu que la Société peut, en outre, investir dans des valeurs mobilières autres que des Valeurs Mobilières Eligibles ou dans des titres de créance assimilables de par leurs caractéristiques aux valeurs mobilières et qui sont, notamment transférables, liquides et d'une valeur susceptible d'être déterminée avec précision lors de chaque Jour d'Evaluation, sous réserve que ces titres de créance et les valeurs mobilières autres que les Valeurs Mobilières Eligibles ne peuvent, en tout état de cause, dépasser conjointement 10 pour cent des actifs nets de la classe concernée de la Société.

La Société peut investir jusqu'à 35 pour cent au maximum des actifs nets de toute classe en des valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat Membre, par ses collectivités publiques territoriales, par un autre Etat Eligible ou par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats Membres font partie.

La Société peut, en outre, investir jusqu'à 100 pour cent des actifs nets de toute classe en des valeurs mobilières émises ou garanties par un Etat Membre, par ses collectivités publiques territoriales ou par un Etat membre de l'OCDE ou par des organisations internationales de droit public dont un ou plusieurs Etats Membres font partie, sous réserve que la Société détienne dans la classe concernée des valeurs d'au moins six émissions différentes et que les valeurs d'une même émission ne comptent pas pour plus de 30 pour cent du montant de ses actifs nets totaux.

La Société peut, en conformité avec les dispositions de l'article 44 de la Loi de 1988, investir les actifs nets de toute classe dans des valeurs mobilières émises par un autre organisme de placement collectif en valeurs mobilières au sens des sous-paragraphes 1 et 2 de l'Article 1.2. de la Directive CEE 85/611 du 20 décembre 1985 (un «OPCVM»).

Dans le cas d'un OPCVM lié à la Société dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte ou géré par une société de gestion liée au Conseiller en Investissements, l'OPCVM devra être spécialisé dans l'investissement dans un secteur géographique ou économique particulier.

**Art. 16.** Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société y auront un intérêt personnel, ou en seront administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé. Un administrateur ou fondé de pouvoir de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera au motif d'une appartenance à cette société ou firme, pas empêché de donner son avis, de voter ou d'agir quant à toutes questions relatives à un tel contrat ou opération.

Au cas où un administrateur ou fondé de pouvoir de la Société aurait un intérêt personnel dans une opération de la Société, il en informera le Conseil et il ne donnera pas d'avis ni ne votera sur une telle opération et cette opération ainsi que l'intérêt qu'un administrateur ou fondé de pouvoir y a, seront portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Le terme «un intérêt personnel» tel qu'énoncé dans cet article, ne s'appliquera pas à un intérêt né uniquement du fait que la matière, position ou transaction concerne MERRILL LYNCH & CO., Inc. ou l'une quelconque des sociétés affiliées, directement ou indirectement, à celle-ci ou toute autre société ou entité que le Conseil déterminera discrétionnairement de temps à autre.

**Art. 17.** La Société indemniserait tout administrateur ou fondé de pouvoir ainsi que leurs héritiers, exécuteurs testamentaires ou administrateurs légaux, des dépenses raisonnablement encourues par eux en relation avec toute action, procédure ou procès auxquels ils seront partie en raison du fait qu'ils sont ou ont été administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société, ou en raison du fait qu'ils l'ont, à la demande de la Société, été dans une autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier, dans la mesure où ils ne sont pas en droit d'être indemnisés par cette autre entité, sauf quant à des matières pour lesquelles ils seront finalement condamnés pour négligence grave ou mauvaise administration, dans le cadre d'une pareille action ou procédure; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée seulement en relation avec des matières couvertes par l'indemnisation, que si la Société est informée par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit prédéfini à l'indemnisation n'exclut pas d'autres droits individuels dans le chef de ces personnes.

**Art. 18.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs de la Société ou par la signature conjointe d'un administrateur et d'une personne dûment autorisée, ou encore de toute autre manière telle que déterminée par une résolution du Conseil.

**Art. 19.** L'assemblée générale des actionnaires désignera un réviseur d'entreprises agréé qui accomplira les devoirs décrits à l'article 89 de la Loi de 1988.

**Art. 20.** La Société a le pouvoir d'acquérir à tout moment pour son propre compte, moyennant une contrepartie adéquate, ses Actions.

Un actionnaire de la Société peut demander à celle-ci de racheter tout ou partie de ses Actions et la Société rachètera dans ce cas ces Actions sous réserve de tout événement de suspension, tel que décrit à l'article 22 des présents statuts, étant entendu que dans l'hypothèse d'une demande de rachat d'une partie de ses Actions, la Société peut racheter toutes les Actions restantes détenues par cet actionnaire si, à la suite de l'exécution de cette demande, la somme de la détention résiduelle est de moins de l'équivalent en la devise concernée de vingt mille (20.000) francs suisses et/ou le solde des Actions nominatives d'une quelconque classe ou catégorie d'Actions est inférieur à 1.000 actions de cette classe ou catégorie, ou tel autre montant ou nombre d'Actions déterminé de temps à autre par le Conseil.

La Société ne sera pas obligée de racheter lors d'un Jour d'Evaluation ou lors de toute période de sept Jours d'Evaluation consécutifs plus de 10 pour cent du nombre des Actions d'une des classes émises lors d'un tel Jour d'Evaluation ou au début de cette période. Leur rachat peut ainsi être reporté pour sept Jours d'Evaluation consécutifs au maximum à partir de la date de la réception de la demande de rachat (mais toujours endéans la limite prédécrite). Au cas où les rachats sont reportés, comme dans tous les autres cas, les Actions en question seront rachetées à un prix basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action, sous déduction d'une commission de rachat n'excédant pas 2 pour cent de la Valeur Nette d'Inventaire par Action à la date à laquelle le rachat est effectué, selon ce qui sera décidé par le Conseil de temps à autre (et, dans le cas des Actions de la catégorie B, de la commission de vente différée éventuelle).

Une demande de rachat sera irrévocable, sauf en cas de et pendant la durée d'une suspension ou de retardement des rachats du rachat. Une telle demande doit être présentée par écrit (ce qui aux fins des présentes inclut une demande faite par câble, télégramme, télex ou message télécopié ensuite confirmé par écrit) par l'actionnaire au siège social de la Société ou, si la Société en décide ainsi, auprès de toute autre personne ou entité nommée par celle-ci comme son agent de transfert et d'enregistrement, de concert avec la remise du ou des Certificats d'Actions en bonne et due forme, accompagnés d'une preuve suffisante de leur transfert ou endossement. Le paiement se fera normalement dans la devise d'expression de la classe d'Actions concernée endéans les cinq jours ouvrables dans le(s) endroit(s) décidé(s) par le Conseil après Jour d'Evaluation applicable.

Tout actionnaire peut demander la conversion de tout ou partie de ses Actions d'une catégorie déterminée en Actions de la même catégorie d'une autre classe, conformément à une formule de conversion telle que fixée de temps à autre par le Conseil et figurant dans le prospectus en vigueur de la Société, étant entendu que le Conseil peut imposer des restrictions concernant, entre autres, la fréquence des conversions et peut soumettre la conversion au paiement de frais dont il déterminera le montant et qu'il mentionnera dans le prospectus en vigueur. Les actionnaires ne peuvent pas convertir des Actions d'une catégorie en des Actions d'une autre catégorie de la même classe ou d'une autre classe.

Dans l'hypothèse où pendant une période de plus de 30 jours consécutifs la valeur de toutes les Actions émises d'une classe à leur valeur nette d'inventaire respective est inférieure à vingt-cinq (25) millions de francs suisses ou la valeur des Actions émises d'une classe d'Actions déterminée est inférieure à dix (10) millions de francs suisses ou, dans le cas d'Actions libellées en une devise autre que le franc suisse, l'équivalent en dollars, ou au cas où le Conseil estime approprié à cause d'une modification de la situation économique ou politique ayant des répercussions sur la Société ou une classe, la Société a la faculté, moyennant un préavis écrit d'un mois à tous les actionnaires ou aux actionnaires de la classe d'Actions en question, selon le cas, de procéder lors du prochain Jour d'Evaluation, suivant l'expiration de cette période de préavis, au rachat ou à la fusion forcée avec une autre classe d'Actions de la Société ou avec un autre OPCVM luxembourgeois, de toutes (et non pas de quelques-unes seulement) les Actions (ou des Actions de la Classe d'Actions en question, selon le cas) non préalablement rachetées ou converties, à la Valeur Nette d'Inventaire par Action applicable lors de ce Jour d'Evaluation, sous déduction, s'il y a lieu, de la commission de rachat susceptible d'être déduite en vertu du présent article. Etant entendu que pendant la période de préavis d'un mois, les actionnaires concernés peuvent racheter leurs Actions sans commission de rachat, ou bien échanger celles-ci (avec, dans le cas des Actions de catégorie B, le bénéfice de leur ancienneté) en des Actions correspondant à une autre classe d'Actions de la Société ou en des actions d'un autre OPCVM luxembourgeois ayant comme conseiller ou promoteur une société affiliée à MERRILL LYNCH & CO., Inc (un «Rachat ou Echange sans Frais»).

La Société informera les détenteurs d'Actions par la publication d'un Avis de Rachat dans des journaux tels que déterminés par le Conseil, à moins que tous ces actionnaires et leurs adresses ne soient connus de la Société.

Dans ce cas, les rachats et conversions relatifs à la classe d'Actions terminée seront acceptés jusqu'au dernier Jour d'Evaluation précédant la date déterminée pour la clôture (la «Date de Clôture») de cette classe. Une provision pour les frais de liquidation sera cependant faite et réduira la Valeur Nette d'Inventaire à partir de la date de la publication et de l'envoi de cet avis. Les fonds relatifs aux Actions faisant l'objet d'un rachat forcé qui ne sont pas réclamés endéans les six mois suivant la Date de Clôture par les actionnaires déterminés, seront déposés par la Banque Dépositaire à la Caisse des Consignations à Luxembourg.

La clôture d'une classe d'Actions avec rachat forcé de toutes les Actions concernées ou sa fusion avec une autre classe de la Société ou avec un autre OPCVM luxembourgeois, chaque fois pour une raison autre que le montant minimum de ses actifs ou à cause de modifications de la situation économique ou politique ayant des répercussions sur la classe concernée, ne peut être effectuée que (i) si préalablement le consentement des actionnaires de la classe concernée à terminer ou fusionner est obtenu lors d'une assemblée de la classe en question, dûment convoquée, qui peut être tenue sans quorum et décider à une majorité simple des Actions présentes ou représentées et (ii) suite à une offre de Rachat ou d'Echange sans Frais.

Une fusion ainsi décidée par le Conseil ou approuvée par les actionnaires de la classe concernée liera les actionnaires de celle-ci à l'expiration d'une notification avec un préavis de 30 jours qui leur en aura été faite.

Les Actions représentatives du capital social de la Société rachetées par elle seront annulées.



**Art. 21.** Lorsque la Société rachètera ses Actions, le prix auquel ce rachat sera effectué par la Société sera, sauf ce qui est dit à l'article 20, troisième alinéa, basé sur l'équivalent dans la devise concernée de la Valeur Nette d'Inventaire par Action de la classe et catégorie concernée, telle que déterminée au Jour d'Evaluation lors duquel ou immédiatement après qu'une demande de rachat écrite et irrévocable aura été reçue, sous déduction d'une commission de rachat n'excédant pas deux pour cent de celle-ci (et, dans le cas des Actions de catégorie B, d'une commission de vente éventuelle différée qui n'excédera pas quatre pour cent, exprimée en pourcentage du plus faible entre le coût initial et la valeur nette d'inventaire), selon ce qui sera décidé de temps à autre par le Conseil et décrit dans le prospectus en vigueur, à condition que la demande soit parvenue à la Société ou l'agent désigné par elle à cet effet avant une heure fixée par le Conseil, ensemble avec les Certificats d'Actions s'il y a lieu. La Valeur Nette d'Inventaire par Action et les prix de souscription et de rachat de chaque catégorie et de chaque classe seront déterminés dans la devise d'expression de la classe d'Actions en question au moins deux fois par mois lors du jour fixé par le Conseil (un «Jour d'Evaluation») où les guichets des banques sont ouverts à Luxembourg ou en un tel endroit et en tel(s) autre(s) endroit(s) que décidé(s) le cas échéant par le Conseil et énoncé(s) au prospectus. Si un tel Jour d'Evaluation est un jour bancaire férié à Luxembourg, ou est un jour férié ailleurs qui empêche le calcul de la valeur de marché objective des valeurs détenues en portefeuille par la Société, alors le prochain jour ouvrable bancaire à Luxembourg et/ou à l'endroit concerné sera un Jour d'Evaluation.

Les actifs seront évalués en conformité avec les principes décrits ci-dessous et selon des règles et lignes de conduite en matière d'évaluation, approuvées par le Conseil de temps en temps («les Règles d'Evaluation»).

La Valeur Nette d'Inventaire pour chaque catégorie d'une classe d'actions s'exprimera en un chiffre par action et sera déterminée lors de chaque Jour d'Evaluation en divisant les actifs nets de la classe concernée correspondant à chaque catégorie, constitués par la valeur des avoirs de la classe correspondant à cette catégorie moins les engagements attribuables à cette catégorie, par le nombre d'actions émises dans cette catégorie.

Les valeurs de portefeuille cotées sur une bourse de valeurs officielle ou traitées sur un autre marché réglementé sont évaluées au dernier prix connu, à l'heure telle que déterminée par le Conseil, sur le principal marché où ces valeurs sont traitées, tel que fourni par un service de cotation de prix approuvé par le Conseil. Les valeurs à revenu fixe qui ne sont pas négociées sur de tels marchés peuvent être évaluées au dernier prix disponible ou à des valeurs de rendement obtenues auprès d'un ou de plusieurs courtiers ou services de cotation de prix approuvés par le Conseil. Si ces cours ne sont pas représentatifs de leur valeur, ces valeurs, de même que les autres investissements, en y incluant les instruments financiers à terme et les options y relatives et options sur valeurs d'emprunt, seront évalués à leur valeur objective de réalisation probable, telle que déterminée de bonne foi par ou selon les directives du Conseil.

Les actifs ou engagements initialement exprimés en une devise autre que celle de la classe d'Actions concernée sont convertis dans la devise concernée aux cours du marché au moment de l'évaluation.

La Valeur Nette d'Inventaire par Action sera arrondie à la plus proche unité de devise.

Toutes les règles d'évaluation seront conformes aux principes comptables généralement admis. En l'absence de mauvaise foi, de négligence grave ou d'erreur manifeste, les règles d'évaluation approuvées par le Conseil et toute décision prise par celui-ci ou par son délégué en rapport avec le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire seront définitives et lieront la Société ainsi que les actionnaires présents, passés et futurs. Le résultat de chaque calcul de la Valeur Nette d'Inventaire et la Valeur Nette d'Inventaire par Action sera certifié par un administrateur ou par une personne dûment autorisée à cet effet.

Pour les besoins de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire seulement et sous réserve des dispositions de l'article 20 ci-dessus:

a) les Actions qui seront en voie d'être rachetées conformément à l'article 20 des présents statuts seront considérées comme émises et en circulation et seront prises en considération jusqu'à la clôture des bureaux au Jour d'Evaluation applicable et, à partir de ce moment, elles seront considérées comme un engagement de la Société jusqu'au moment où leur prix de rachat aura été payé;

b) tous investissements, soldes en espèces et autres avoirs de la Société seront évalués en prenant en considération le ou les cours de change en vigueur à la date du jour de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire.

Les administrateurs établiront pour chaque classe d'Actions un portefeuille d'actifs de la manière suivante:

a) les produits résultant de l'attribution et de l'émission des Actions de chaque classe seront affectés, dans les livres de la Société, au portefeuille des actifs établi pour cette classe d'Actions, et les actifs, engagements, revenus et frais relatifs à cette classe d'Actions seront affectés à ce portefeuille d'actifs conformément aux dispositions du présent article;

b) si un actif découle d'un autre actif, ce dernier actif sera attribué, dans les livres de la Société, au même portefeuille que celui auquel appartient l'actif dont il découlait et à chaque réévaluation d'un actif, l'augmentation ou la diminution de la valeur sera attribuée au portefeuille concerné;

c) lorsque la Société encourt un engagement du chef de frais de courtage ou au titre d'intérêts débiteurs en relation avec un actif d'un portefeuille déterminé ou du chef d'une opération effectuée en relation avec un actif d'un portefeuille déterminé, cet engagement sera attribué au portefeuille en question; les autres frais seront mis à la charge de chaque portefeuille sur la base des valeurs relatives des actifs nets de chaque portefeuille; étant entendu que (i) tous montants qui sont peu importants peuvent être divisés à parts égales entre tous les portefeuilles et (ii) le Conseil peut attribuer des frais importants après consultation des réviseurs de la Société, de la manière jugée juste et raisonnable en égard à toutes circonstances en question.

Les prétentions de la part de tiers contre la Société seront comptabilisées à la charge de la classe et catégorie d'Actions concernée et celles-ci seront supportées, sauf si le contraire aura été convenu avec les créanciers, par la totalité des actifs de la Société.

**Art. 22.** La Société peut suspendre la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire et l'émission d'Actions ainsi que le droit de chaque actionnaire de demander le rachat ou la conversion d'Actions correspondant à n'importe quelle classe:

- a) pendant toute période durant laquelle une bourse de valeurs principale, ou un des marchés principaux, où une portion substantielle des investissements de la Société attribuable à la classe concernée, est cotée, se trouve fermé, sauf pour les jours de fermeture habituels, ou lorsque les échanges y sont sujets à des restrictions importantes ou suspendus;
- b) lors d'une situation qui constitue un état d'urgence des suites duquel la Société ne peut raisonnablement pas disposer - ou procéder à l'évaluation - de ses investissements dans la classe concernée;
- c) pendant toute rupture des communications normalement utilisées pour déterminer le prix de n'importe quel investissement de la Société dans le Portefeuille concerné ou les prix courants sur une bourse de valeurs ou marché;
- d) pendant toute période durant laquelle la remise ou le transfert de fonds, qui sont ou peuvent être nécessaires lors de la réalisation ou au paiement de tout investissement de la Société dans la classe concernée ou au rachat des Actions n'est pas possible; ou
- e) dans l'hypothèse d'une décision de liquidation de la Société, au jour ou après le jour de la publication du premier avis de convocation de l'assemblée générale des actionnaires à ces fins. La Société suspendra l'émission, la conversion et le rachat de ses Actions de toute classe ou catégorie dès la survenance d'un fait entraînant sa mise en liquidation ou sur l'ordre de l'autorité de surveillance luxembourgeoise.

Toute suspension sera portée de manière appropriée à la connaissance des personnes susceptibles d'en être affectées par la Société. Les actionnaires demandant le rachat ou la conversion de leurs Actions seront informés par écrit d'une telle suspension endéans les sept jours de leur demande et seront promptement informés de la cessation de cette suspension.

**Art. 23.** La Société supportera toutes les dépenses administratives payables ou échues comprenant tous les honoraires payables au Conseiller en Investissement, au Coordinateur, au Dépositaire et à tous les autres prestataires de services et agents de la Société, les frais de sa constitution et de son enregistrement, de même que tous les frais et dépenses légales, de révision, de gestion, de dépôt, des agents payeurs ainsi que les frais et dépenses de la Société et de l'agent responsable de l'administration centrale ou de domiciliation, les frais des publications légales, des prospectus, des rapports financiers et des autres documents mis à la disposition des actionnaires, les dépenses raisonnables de distribution et de publicité et, de manière générale, toutes les autres dépenses résultant de son administration.

**Art. 24.** Chaque fois que la Société offrira en souscription des Actions, y compris des fractions de celles-ci, le prix auquel ces Actions seront offertes ou vendues, sera exprimé dans la devise de - et basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action de - la classe et catégorie concernée telle que définie ci-dessus, calculée au Jour d'Evaluation lorsque ou immédiatement après que la Société aura définitivement reçu la demande de souscription (endéans une heure telle que spécifiée par le Conseil), et, s'il y a lieu, dans le cas des Actions de catégorie A, des frais de vente tels que décrits dans le prospectus en vigueur.

Le paiement pour les Actions souscrites est à effectuer endéans le délai fixé par le Conseil de temps à autre, qui ne dépassera pas cinq jours ouvrables (dans le ou les endroits décidés par le Conseil) après le jour où la souscription est acceptée.

**Art. 25.** L'année sociale de la Société débutera le premier juillet et se terminera le 30 juin; le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le 30 juin 1997.

**Art. 26.** Les dividendes, s'il y en a, seront déclarés en faveur du nombre d'Actions en circulation au jour de l'attribution du dividende, telle que cette date est déterminée par le Conseil pour un dividende intérimaire et par l'assemblée générale des actionnaires de la Société pour un dividende annuel et seront payés aux détenteurs de ces Actions endéans les deux mois d'une telle déclaration.

Le Conseil pourra déclarer et mettre en paiement un dividende intérimaire, sur la base d'états financiers intérimaires et conformément aux dispositions légales en vigueur.

Toute résolution décidant l'attribution de dividendes aux Actions d'une catégorie ou classe déterminée sera approuvée uniquement par vote à la majorité simple d'une assemblée spéciale sans exigence de quorum des actionnaires de la classe ou catégorie d'Actions concernée.

**Art. 27.** En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, qui pourront être des personnes physiques ou morales, nommées par l'assemblée générale des actionnaires décidant de cette dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Les liquidateurs prendront en considération les droits des différentes catégories et classes d'Actions sur les actifs nets relatifs aux catégories et classes respectives concernées.

Toutes sommes auxquelles les actionnaires auront droit à la suite de la liquidation de la Société et qui n'auront pas été réclamées par ceux auxquels elles reviennent avant la clôture des opérations de liquidation, seront déposées en faveur des personnes y ayant droit auprès de la Caisse des Consignations à Luxembourg en conformité avec l'article 83 de la Loi de 1988.

**Art. 28.** Ces statuts pourront être modifiés par décision des actionnaires réunis en assemblée générale extraordinaire, aux conditions de quorum et de majorité prévues par la loi du 10 août 1915, telle que modifiée (la «Loi de 1915»).

**Art. 29.** Toutes matières non prévues par les présents statuts seront régies par les dispositions de la Loi de 1915 et de celles de 1988.

#### *Souscription*

Les fondateurs ont, à la suite de la constitution de la Société, souscrit comme suit les actions suivantes de la classe B correspondant au portefeuille MLB(S) SPECIALTY PORTFOLIOS - Europe Equity et ils ont libéré en espèces le prix de souscription de quinze (15) francs suisse, par action, sans commission d'entrée:

1. MERRILL LYNCH BANK (SUISSE) S.A. ....	4.999 actions
2. Monsieur Alfred B. Berger .....	1 action
Total des actions: .....	5.000 actions

Le montant de soixante-quinze mille (75.000) francs suisses qui constitue le capital social initial, est à la libre disposition de la Société, ce dont la preuve a été apportée au notaire instrumentant lors du présent acte de constitution, qui le constate expressément.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

#### *Assemblée générale extraordinaire des actionnaires*

Les fondateurs ont procédé immédiatement à la tenue d'une assemblée générale extraordinaire lors de laquelle ils ont, après avoir vérifié que l'assemblée soit régulièrement constituée, approuvé unanimement les résolutions suivantes:

1. L'assemblée décide de nommer les administrateurs suivants de la Société, pour un terme jusqu'à l'assemblée générale annuelle ordinaire des actionnaires de la Société qui se tiendra en 1997 et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus et aient accepté leur mandat:

1. M. J. Michael Giles; Chairman of the Executive Committee of MERRILL LYNCH EUROPE /MIDDLE EAST Ltd., demeurant 33, Chester Street, London SW1K-7XD, United Kingdom,

2. M. Alfred B. Berger, susmentionné,

3. M. Hansjörg Keller, directeur général adjoint de MERRILL LYNCH BANK (SUISSE) S.A., demeurant 7, rue Munier-Romilly, Geneva, Switzerland,

4. M. Michel, B. Horat, District Director, MERRILL LYNCH CENTRAL EUROPE DISTRICT, demeurant à Zurich, Switzerland,

5. M. Jürg Boller, directeur général adjoint de MERRILL LYNCH BANK (SUISSE) S.A., demeurant 7, rue Munier-Romilly, Geneva, Switzerland;

2. L'assemblée décide de nommer comme réviseurs indépendants DELOITTE & TOUCHE (LUXEMBOURG), S.à r.l., 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen, Grand-Duché de Luxembourg, qui sont élus pour une période allant jusqu'à l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société devant se tenir en 1997 et jusqu'à ce que leur successeur soit élu.

#### *Evaluation des frais et du capital*

Les comparants déclarent que les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature, à la charge de la Société des suites de sa constitution, s'élèvent à environ 200.000 LUF.

Le notaire soussigné, lequel connaît la langue anglaise, constate que sur la demande du comparant le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française, la version anglaise faisant foi en cas de divergence entre les textes anglais et français.

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

Le document ayant été lu au comparant, connu du notaire par ses nom, prénom, état et demeure, il a signé ensemble avec le notaire le présent original.

Signé: M. Vermeersch, P. Frieders.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 1996, vol. 915, fol. 39, case 8. – Reçu 50.000 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 12 juin 1996.

P. Frieders.

(20948/212/1141) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juin 1996.

#### **U.S. TREASURY INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

#### **MONTAN HOLDING S.A., Société Anonyme.**

#### **NELPAU, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

#### **LIQUIDATIONS**

Par jugements du 11 juillet 1996, le tribunal d'arrondissement de Luxembourg, sixième section, siégeant en matière commerciale, a déclaré closes pour insuffisance d'actif, les opérations de liquidation des sociétés suivantes:

– U.S. TREASURY INVESTMENTS S.A., sans siège connu;

– MONTAN HOLDING S.A., sans siège connu;

– NELPAU, S.à r.l., avec siège à Rodange, 19, avenue Dr. Gaasch, de fait inconnue à cette adresse, et a mis les frais à charge de l'Etat.

Pour extrait conforme  
M<sup>e</sup> J.-J. Dolar

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 1996, vol. 481, fol. 75, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(26020/999/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 1996.

**RECKENWAND HANDELSGESELLSCHAFT, mbH, Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-7260 Bereldange, 12, Elterstrachen.

**STATUTEN**

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am fünfundzwanzigsten April.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Decker, im Amtssitz in Luxemburg-Eich.

Ist erschienen:

Herr Timo Günther, Kaufmann, wohnhaft in D-61267 Neu-Anspach, Altkönigstrasse 9.

Welcher Komparent erklärt zwischen ihm und allen denjenigen, welche im nachhinein Anteilhaber werden könnten, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung luxemburgischen Rechts gründen zu wollen, welche den Bestimmungen des Gesetzes über Handelsgesellschaften und der vorliegenden Satzung unterliegt.

**Art. 1.** Der Gesellschaftsname lautet RECKENWAND HANDELSGESELLSCHAFT, mbH.**Art. 2.** Zweck der Gesellschaft ist der Handel mit Gebrauchsgütern aller Art.

Die Gesellschaft kann Unternehmen gleicher oder ähnlicher Art übernehmen, vertreten und sich an solchen Unternehmen beteiligen; sie darf auch Zweigniederlassungen errichten.

Fernerhin ist es der Gesellschaft gestattet sämtliche mobiliare und immobiliare Geschäfte auszuführen, die zur Vervollkommenung des Hauptgesellschaftszweckes dienlich sein können. In dieser Hinsicht kann die Gesellschaft sich kapitalmässig oder auch sonstwie an in- und ausländischen Unternehmen beteiligen, welche ganz oder auch nur teilweise einen ähnlichen Gesellschaftszweck verfolgen wie sie selbst.

Generell ist es der Gesellschaft gestattet, ihre Tätigkeiten sowohl im Inland als auch im Ausland zu entfalten.

**Art. 3.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Dauer gegründet vom heutigen Tage an gerechnet.

Sie kann durch Beschluß der Generalversammlung der Gesellschafter, welche mit der zur Änderung der Satzung erforderlichen Mehrheit beschließen, vorzeitig aufgelöst werden.

**Art. 4.** Der Sitz der Gesellschaft ist in Bereldange.

Der Firmensitz kann durch Beschluß einer ausserordentlichen Gesellschafterversammlung an jeden anderen Ort des Großherzogtums verlegt werden.

**Art. 5.** Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt fünfhunderttausend Franken (500.000,- LUF), eingeteilt in fünfhundert (500) Anteile zu je eintausend Franken (1.000,- LUF).

Diese Anteile wurden vollständig und in bar von dem alleinigen Anteilhaber eingezahlt, so daß die Summe von fünfhunderttausend Franken (500.000,- LUF) der Gesellschaft zur Verfügung steht, wie dies dem amtierenden Notar nachgewiesen und von diesem ausdrücklich bestätigt wurde.

**Art. 6.** Die Anteile sind zwischen den Gesellschaftern frei übertragbar. Sie können unter Lebenden an Nichtgesellschafter nur mit der Zustimmung aller in der Gesellschafterversammlung abgegebenen Stimmen übertragen werden.

Bei Sterbefall können die Anteile nur mit Zustimmung aller überlebenden Gesellschafter an Nichtgesellschafter übertragen werden.

**Art. 7.** Weder Tod, Verlust der Geschäftsfähigkeit, Konkurs noch Zahlungsunfähigkeit eines Gesellschafters lösen die Gesellschaft auf.

**Art. 8.** Gläubiger, Berechtigte oder Erben können in keinem Fall Antrag auf Siegelanlegung am Gesellschaftseigentum oder an den Gesellschaftsunterlagen stellen.

**Art. 9.** Die Gesellschaft wird von einem oder mehreren Geschäftsführern geleitet, welche nicht Gesellschafter sein müssen und welche von dem alleinigen Anteilhaber oder durch die Generalversammlung aller Anteilhaber, ernannt werden.

Falls die Generalversammlung nicht anders bestimmt, haben der oder die Geschäftsführer gegenüber Dritten die weitestgehenden Befugnisse, um die Gesellschaft bei allen Geschäften zu vertreten, welche im Rahmen ihres Gesellschaftszweckes liegen. Die Gesellschaft kann auch eine oder mehrere Personen, ob Gesellschafter oder nicht, zu Prokuristen oder Direktoren bestellen und deren Befugnisse festlegen.

**Art. 10.** Bezüglich der Verbindlichkeiten der Gesellschaft gehen die Geschäftsführer keine persönlichen Verpflichtungen ein. Als Beauftragte sind sie nur für die Ausführung ihres Mandates verantwortlich.

**Art. 11.** Jeder Gesellschafter ist stimmberechtigt, ganz gleich wieviele Anteile er hat. Er kann soviele Stimmen abgeben wie er Anteile innehat. Jeder Gesellschafter kann sich regelmäßig bei der Generalversammlung aufgrund einer Sondervollmacht vertreten lassen.

**Art. 12.** Das Geschäftsjahr beginnt am ersten Januar und endet am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres. Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tage und endet am einunddreißigsten Dezember 1996.

**Art. 13.** Am einunddreißigsten Dezember eines jeden Jahres werden die Konten abgeschlossen und die Geschäftsführer erstellen innerhalb der ersten sechs Monate den Jahresabschluß in Form einer Bilanz nebst Gewinn- und Verlustrechnung.

**Art. 14.** Jeder Gesellschafter kann am Gesellschaftssitz, während der Geschäftszeit Einsicht in die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung nehmen.

**Art. 15.** Der nach Abzug der Kosten, Abschreibungen und sonstigen Lasten verbleibende Betrag stellt den Nettogewinn dar.

Fünf Prozent dieses Gewinns werden der gesetzlichen Reserve zugeführt bis diese zehn Prozent des Gesellschaftskapitals erreicht hat.

**Art. 16.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren, von dem alleinigen Anteilhaber oder von den von der Generalversammlung ernannten Liquidatoren, die keine Gesellschafter sein müssen, durchgeführt. Der einzige Anteilhaber oder die Generalversammlung legen deren Befugnisse und Bezüge fest.

Für alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, verweist der Gründer auf die gesetzlichen Bestimmungen. Der amtierende Notar bescheinigt, daß die Bedingungen von Artikel 183 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

#### *Kosten*

Die Kosten und Gebühren, welcher Form es auch sein möge, die zur Gründung der Gesellschaft zu ihrer Last sind, werden auf 25.000,- LUF abgeschätzt.

#### *Ausserordentliche Generalversammlung*

Und sofort nach Gründung der Gesellschaft hat der Anteilhaber, welcher das gesamte Kapital vertritt, folgende Beschlüsse gefaßt:

1) Die Zahl der Geschäftsführer wird auf 1 festgesetzt.

- Geschäftsführerin für unbestimmte Dauer wird Frau Inge Günther, Kauffrau, wohnhaft in D-61267 Neu-Anspach, Kurt Schumacher-Strasse 7.

Die Geschäftsführerin hat die weitgehendsten Befugnisse, die Gesellschaft durch ihre Einzelunterschrift rechtsgültig zu verpflichten.

2) Die Zahl der Prokuristen wird auf 1 festgesetzt.

- Prokurist für unbestimmte Dauer wird Herr Dieter Günther, Kaufmann, wohnhaft in L-7260 Bereldange, 12, Elterstrachen.

Der Prokurist hat die weitgehendsten Befugnisse, die Gesellschaft durch seine Einzelunterschrift rechtsgültig zu verpflichten.

3) Der Sitz der Gesellschaft ist in L-7260 Bereldange, 12, Elterstrachen.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg-Eich, in der Amtsstube des amtierenden Notars, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an den Komparenten, dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen sowie Stand und Wohnort bekannt, hat der Komparent mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: T. Günther, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 2 mai 1996, vol. 90S, fol. 70, case 11. – Reçu 5.000 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

Für gleichlautende Ausfertigung, auf stempelfreiem Papier erteilt, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg-Eich, den 10. Mai 1996.

P. Decker.

(16323/206/103) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

### **CARTERA FINANCE PARTNERS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

#### **STATUTES**

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

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

There appeared:

1) FIROD INVESTMENT N.V., a company established and having its registered office at 10A, Berg Carmelweg, Curaçao (Netherland Antilles),

here represented by Mr Roeland P. Pels, maître en droit, residing in Luxembourg,

by virtue of a general proxy given in Curaçao (Netherland Antilles), on September 16th, 1991 which is remained attached to a deed of the undersigned notary dated October 1st, 1991, filed with the registration authorities in Luxembourg, on October 11th, 1991, vol. 62S, fol. 100, case 3;

2) ESTEGGE N.V., a company established and having its registered office in Curaçao (Netherlands Antilles),

here represented by its Director Mr Roeland P. Pels, prenamed.

Such appearing parties have decided to form amongst themselves a holding corporation (Société Anonyme Holding) in accordance with the following Articles of Incorporation:

**Art. 1.** There is hereby formed a holding limited corporation under the name of CARTERA FINANCE PARTNERS (LUXEMBOURG) S.A.

The registered office is established in Luxembourg. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the General Meeting of Shareholders.

If extraordinary events of a political, economic, or social nature, likely to impair the normal activity at the registered office or the easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad.

Such temporary measure shall, however, have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding such provisional transfer of the registered office, shall remain a Luxembourg company.

The Company is established for an unlimited period. The Company may be dissolved at any time by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for the amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 2.** The object of the Company is the taking of participating interests, in whatever form, in other companies either Luxembourg or foreign, and the control and development of such participating interests, subject to the provisions set out in Article 209 of the law on commercial companies.

The Company may in particular acquire all types of negotiable securities, either by way of contribution, subscription, option, purchase or otherwise.

The Company may also acquire, create, develop and sell any patents together with any rights attached thereto and realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, develop these activities and patents by whom and by whatever means, participate in the creation, the development and the control of any company.

The Company may borrow in any form and proceed to the issue of bonds and debentures and grant any assistance, loan, advance or guarantee to companies in which it has a direct interest.

The Company shall not carry on any industrial activity of its own nor maintain a commercial establishment open to the public.

In general, the Company may take any measure and carry out any operation which it may deem useful to the accomplishment and development of its purposes remaining always, however within the limits of the law of July 31st, 1929 on holding companies.

**Art. 3.** The corporate capital is set at one million two hundred and fifty thousand (1,250,000.-) Luxembourg francs, divided into one thousand two hundred and fifty (1,250) shares with a par value of one thousand (1,000.-) Luxembourg francs each.

The authorized capital is fixed at ten million (10,000,000.-) Luxembourg francs, divided into ten thousand (10,000) shares having a par value of one thousand (1,000.-) Luxembourg francs each.

The Board of Directors of the Company is authorized and instructed to render effective such increase of the capital, in whole or in part from time to time, subject to confirmation of this authorization by a general meeting of shareholders within a period expiring on the fifth anniversary of the publication of this deed in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* for any authorized shares which have not yet been subscribed confirmed and which the Board of Directors has not agreed upon to any subscription at that time; the Board shall decide to issue shares representing such whole or partial increase of the capital and shall accept subscriptions for such shares.

The Board is hereby authorized and instructed to determine the conditions attaching to any subscription, or it may from time to time resolve to effect such whole or partial increase upon the conversion of any net profit of the Company into capital and the attribution of fully-paid shares to shareholders in lieu of dividends.

Each time the Board of Directors shall so act to render effective the increase of capital, as authorized, Article three of the Articles of Incorporation should be amended so as to reflect the result of such action; the Board should take or authorize any person to take any necessary steps for the purpose of obtaining execution and publication of such amendment.

In connection with this authorization to increase the capital and in compliance with the article 32-3(5) of the Law on commercial companies, the Board of Directors of the Company is authorized to waive or to limit any preferential subscription rights of the existing shareholders for the same period of five years.

**Art. 4.** The shares shall be registered or bearer shares, at the option of the shareholders.

The Company's shares may be issued, at the owner's option, in certificates representing single shares or two or more shares.

The Company may repurchase its own shares by means of its free reserves under the provisions set forth in Article 49-2 of the law of August 10, 1915 on commercial companies as amended by the law of April 24, 1983.

The capital of the Company may be increased or reduced in one or several steps by resolution of the general meeting of shareholders, adopted in accordance with the provisions applicable to changes in the Articles of Incorporation.

**Art. 5.** The Company shall be managed by a Board of Directors composed of at least three members, who need not be shareholders.

The Directors shall be appointed for a maximum period of six years and they shall be re-eligible; they may be removed at any time.

In the event of a vacancy on the Board of Directors, the remaining Directors have the right to provisionally fill the vacancy; in this case, such a decision must be ratified by the next General Meeting.

**Art. 6.** The Board of Directors has full power to perform all such acts as shall be necessary or useful to the object of the Company.

The Board may in particular float bonded loans, by way of issue of bearer or registered bonds, with any denomination whatever and payable in any currency whatever.

The Board of Directors will determine the nature, the price, the rate of interest, the issue and repayment conditions as well as any other conditions in relation thereto. A register of the registered bonds will be lodged at the registered office of the company.

All matters not expressly reserved to the General Meeting by law or by the present Articles of Incorporation are within the competence of the Board of Directors.

The Board of Directors may elect a Chairman. In the absence of the Chairman, another Director may preside over the meeting.

The Board of Directors can validly deliberate and act only if the majority of its members are present or represented, a proxy between Directors, which may be given by letter, telegram, telex or telefax, being permitted.

In case of urgency, Directors may vote by letter, telegram, telex or telefax.

Resolutions shall require a majority vote.

The Board of Directors may delegate all or part of its powers concerning the day-to-day management and the representation of the Company in connection therewith to one or more Directors, managers or other officers; they need not be shareholders of the Company.

Delegation to a member of the Board of Directors is subject to the previous authorization of the General Meeting.

The Company is either bound by the joint signatures of any two Directors or by the sole signature of the managing director.

**Art. 7.** The Company shall be supervised by one or more Auditors, who need not be shareholders; they shall be appointed for a maximum period of six years and they shall be re-eligible; they may be removed at any time.

**Art. 8.** The Company's financial year shall begin on the first of January and end on the thirty-first of December of each year.

**Art. 9.** The Annual General Meeting shall be held in Luxembourg at the registered office or such other place as indicated in the convening notices on the first Friday in the month of June at nine a.m.

If the said day is a public holiday, the meeting shall be held on the next following working day.

**Art. 10.** Convening notices of all general meetings shall be made in compliance with the legal provisions.

If all the shareholders are present or represented and if they declare that they have knowledge of the agenda submitted to their consideration, the general meeting may take place without convening notices. The Board of Directors may decide that the shareholders wishing to attend the General Meeting must deposit their shares five clear days before the date fixed therefore.

Every shareholder has the right to vote in person or by proxy, who need not be a shareholder.

Each share gives the right to one vote.

**Art. 11.** The General Meeting of shareholders has the most extensive powers to carry out or ratify such acts as may concern the Company. It shall determine the appropriation and distribution of the net profits.

**Art. 12.** Under the provisions set forth in Article 72-2 of the law of August 10, 1915 on commercial companies as amended by the law of April 24, 1983, the Board of Directors is authorized to distribute interim dividends.

**Art. 13.** The law of August 10, 1915 on commercial companies and the law of July 31st, 1929 concerning holding companies, both as amended, shall apply providing these Articles of Incorporation do not state otherwise.

#### *Transitory provisions*

- 1) The first financial year shall begin today and end on the thirty-first of December, 1996.
- 2) The first annual general meeting shall be held in 1997.

#### *Subscription and payment*

The above-named parties have subscribed to the shares as follows:

- |  |       |
|--|-------|
| 1) FIROD INVESTMENT N.V., prenamed, one thousand two hundred and forty-nine shares . . . . . | 1,249 |
| 2) ESTEGGE N.V., prenamed, one share . . . . .   | 1     |
| Total: one thousand two hundred and fifty shares . . . . .                                   | 1,250 |

All these shares have been fully paid up in cash, so that the sum of one million two hundred and fifty thousand (1,250,000.-) francs is forthwith at the free disposal of the Company, as has been proved to the notary who expressly bears witness to it.

#### *Statement*

The notary drawing up the present deed declared that the conditions set forth in Article 26 of the law on commercial companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

#### *Estimate of costs*

The costs, expenses, fees and charges, in whatever form, which are to be borne by the company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, have been estimated at about sixty-five thousand (65,000.-) francs.

#### *Constitutive meeting*

Here and now, the above-named persons, representing the entire subscribed share-capital and considering themselves as duly convened, have proceeded to hold an extraordinary general meeting and, having stated that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

- 1) The number of Directors is set at three and that of the Auditors at one.
- 2) The following have been appointed Directors:
  - a) Mr Roeland P. Pels, maître en droit, residing in Luxembourg;
  - b) Mr Anton A. Soetekouw, companies director, residing in Rotterdam (The Netherlands);
  - c) Mr Al Sheikh M. Naeem, companies director, residing in Monte-Carlo (Monaco).

3) The following is appointed Auditor:

WELLINGTON LIMITED, a company with registered office in Dublin (Ireland).

4) The mandates of the Directors and the Auditor shall expire immediately after the annual general meeting of the year 2001.

5) In accordance with Article 60 of the law on commercial companies and with Article 6 of the Articles of Incorporation, the Board of Directors is authorized to elect among its members Mr Roeland P. Pels, prenamed, as managing director who may have all powers to validly bind the Company by his sole signature.

6) The Company shall have its registered office in L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

*Meeting of the board of directors*

In accordance with Article 60 of the law on commercial companies and Article 6 of the Articles of Incorporation of said company, as well as the previous authorization granted by the general meeting, the directors attended a meeting to appoint Mr Roeland P. Pels, prenamed, as managing director of the company, with all powers to validly bind the company by her sole signature.

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

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing persons, the present incorporation 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 texts, the English version will prevail.

The document having been read and translated into the language of the appearer, said person signed together with Us, the notary, the present original deed.

**Traduction française du texte qui précède:**

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

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) FIROD INVESTMENT N.V., une société établie et ayant son siège social à Curaçao (Antilles Néerlandaises), ici représentée par Monsieur Roeland P. Pels, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'un mandat général donné à Curaçao (Antilles Néerlandaises), le 16 septembre 1991 qui est resté annexé à un acte du notaire instrumentaire en date du 1<sup>er</sup> octobre 1991, enregistré à Luxembourg, le 11 octobre 1991, vol. 62S, fol. 100, case 3;

2) ESTEGGE N.V., une société établie et ayant son siège social à Curaçao (Antilles Néerlandaises), ici représentée par son administrateur, Monsieur Roeland P. Pels, préqualifié.

Lesquels comparants ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme holding qu'ils vont constituer entre eux:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme holding sous la dénomination de CARTERA FINANCE PARTNERS (LUXEMBOURG) S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger, se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La durée de la Société est illimitée. La Société pourra être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires, délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts.

**Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion et la mise en valeur de ces participations, sous réserve des dispositions de l'article 209 de la loi sur les sociétés commerciales.

La Société peut notamment acquérir par voies d'apport, de souscription, d'option, d'achat ou de toute autre manière des valeurs mobilières négociables.

La société peut également acquérir, créer, mettre en valeur et vendre tous brevets, ensemble avec tous droits y rattachés, et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement, développer ces activités et brevets par qui et de quelque manière que ce soit, participer à la création, le développement et le contrôle de toutes sociétés.

La Société peut emprunter de quelque façon que ce soit, émettre des obligations et accorder tous concours, prêts, avances ou garanties aux sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe.

La Société n'aura pas d'activité industrielle propre et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

En général, la société peut prendre toutes mesures et accomplir toutes opérations nécessaires à l'accomplissement et au développement de son objet, en restant toutefois dans les limites de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

**Art. 3.** Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs luxembourgeois, divisé en mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs luxembourgeois chacune.

Le capital autorisé de la Société est établi à dix millions (10.000.000,-) de francs luxembourgeois, divisé en dix mille (10.000) actions d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs luxembourgeois chacune.

Le Conseil d'Administration de la Société est autorisé et chargé de réaliser cette augmentation de capital en une fois ou par tranches périodiques, sous réserve de la confirmation de cette autorisation par une assemblée générale des actionnaires tenue endéans un délai expirant au cinquième anniversaire de la publication de cet acte au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, en ce qui concerne la partie du capital qui, à cette date, ne serait pas encore souscrite, et pour laquelle il n'existerait pas à cette date d'engagement de la part du Conseil d'Administration en vue de la souscription; le Conseil d'Administration décidera l'émission des actions représentant cette augmentation entière ou partielle et acceptera les souscriptions afférentes.

Le Conseil est également autorisé et chargé de fixer les conditions de toute souscription ou décidera l'émission d'actions représentant tout ou partie de cette augmentation au moyen de la conversion du bénéfice net en capital et l'attribution périodique aux actionnaires d'actions entièrement libérées au lieu de dividendes.



A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée par le Conseil d'Administration dans le cadre du capital autorisé, l'article trois des statuts se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée et publiée par le Conseil d'Administration ou par toute personne désignée par le Conseil à cette fin.

En relation avec cette autorisation d'augmenter le capital social et conformément à l'article 32-3(5) de la loi sur les sociétés commerciales, le Conseil d'Administration de la Société est autorisé à suspendre ou à limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires existants pour la même période de cinq ans.

**Art. 4.** Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Les actions de la Société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La Société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi du 24 avril 1983.

Le capital social de la Société peut être augmenté ou diminué en une fois ou par plusieurs tranches par une décision de l'Assemblée Générale des actionnaires prise en accord avec les dispositions applicables au changement des statuts.

**Art. 5.** La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'Assemblée Générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

**Art. 6.** Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'Assemblée Générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

De même, le conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payable en quelque monnaie que ce soit.

Le conseil d'administration déterminera la nature, le prix, le taux d'intérêt, les conditions d'émission et de remboursement et toutes autres conditions y ayant trait.

Un registre des obligations nominatives sera tenu au siège social de la société.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière, ainsi que la représentation de la Société à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

La Société se trouve engagée soit par la signature conjointe de deux administrateurs, soit par la signature individuelle de l'administrateur-délégué.

**Art. 7.** La surveillance de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

**Art. 8.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 9.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit de plein droit le premier vendredi du mois de juin à neuf heures à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

**Art. 10.** Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales.

Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'Assemblée Générale, le propriétaire d'actions doive en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion.

Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

**Art. 11.** L'Assemblée Générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la Société.

Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

**Art. 12.** Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi du 24 avril 1983, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

**Art. 13.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding, ainsi que leurs modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

*Dispositions transitoires*

- 1) Le premier exercice social commence aujourd'hui même et finira le 31 décembre 1996.
- 2) La première assemblée générale annuelle aura lieu en 1997.

*Souscription et libération*

Les comparants précités ont souscrit les actions créées de la manière suivante:

- |   |       |
|---|-------|
| 1) FIROD INVESTMENT N.V., préqualifiée, mille deux cent quarante-neuf actions . . . . . | 1.249 |
| 2) ESTEGGE N.V., préqualifiée, une action . . . . .                                     | 1     |
| Total: mille deux cent cinquante actions . . . . .                                      | 1.250 |

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que le montant d'un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

*Déclaration*

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

*Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de soixante-cinq mille (65.000,-) francs.

*Assemblée constitutive*

Et à l'instant, les comparants préqualifiés, représentant l'intégralité du capital social, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.

- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:

- a) Monsieur Roeland P. Pels, maître en droit, demeurant à Luxembourg;
- b) Monsieur Anton A. Soetekouw, administrateur de sociétés, demeurant à Rotterdam (Pays-Bas);
- c) Monsieur Al Sheikh M. Naeem, administrateur de sociétés, demeurant à Monte-Carlo (Monaco).

- 3) Est appelée aux fonctions de commissaire:

WELLINGTON LIMITED, une société de droit irlandais, avec siège social à Dublin 2, Irlande.

- 4) Le mandat des administrateurs et commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2001.

5) Conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés commerciales et à l'article 6 des statuts, le Conseil d'Administration est autorisé à et mandaté pour élire en son sein Monsieur Roeland P. Pels, préqualifié, comme administrateur-délégué, lequel aura tous pouvoirs pour engager valablement la Société par sa seule signature.

- 6) Le siège de la société est fixé à L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

*Réunion du Conseil d'Administration*

Conformément à l'article 60 de la loi sur les Sociétés commerciales et à l'article 6 des statuts de la société, ainsi qu'à l'autorisation préalable donnée par l'assemblée constitutive, les administrateurs se sont réunis en Conseil et ont élu Monsieur Roeland P. Pels, préqualifié, aux fonctions d'Administrateur-Délégué de la société, qui aura tous pouvoirs pour engager valablement la Société par sa seule signature.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais suivis d'une version française; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, il a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: R.P. Pels, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 1996, vol. 90S, fol. 39, case 12. – Reçu 12.500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 3 mai 1996.

A. Schwachtgen.

(16316/230/349) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**AEG FINANZ-HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1246 Luxembourg, 2, rue Albert Borschette.

R. C. Luxembourg B 7.199.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1996, vol. 479, fol. 27, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 13 mai 1996.

*Pour la société*

Signature

(16332/267/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**ALFABET, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1269 Weimershof, 11, rue Marguerite de Busbach.  
R. C. Luxembourg B 27.185.

Le bilan au 31 décembre 1992, enregistré à Luxembourg, le 7 mai 1996, vol. 479, fol. 12, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

FIDCOSERV, S.à r.l.

Signature

(16333/728/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**ALFABET, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1269 Weimershof, 11, rue Marguerite de Busbach.  
R. C. Luxembourg B 27.185.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 7 mai 1996, vol. 479, fol. 12, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

FIDCOSERV, S.à r.l.

Signature

(16334/728/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**ALFABET, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1269 Weimershof, 11, rue Marguerite de Busbach.  
R. C. Luxembourg B 27.185.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 7 mai 1996, vol. 479, fol. 12, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

FIDCOSERV, S.à r.l.

Signature

(16335/728/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**EURO-SUISSE CONSULT, Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

**STATUTS**

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

Par-devant Maître Marc Elter, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1. Monsieur Louis Hurst, comptable, demeurant à CH-6924 Sorengo (Suisse);  
ici représenté par Monsieur Frank Bauler, plus amplement désigné ci-après, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Lugano, en date du 24 avril 1996;

2. Monsieur Frank Bauler, comptable, demeurant à L-9419 Vianden, agissant en son nom personnel.

Ladite procuration, paraphée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

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

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est constitué par les présentes entre les comparants et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme luxembourgeoise dénommée EURO-SUISSE CONSULT S.A.

**Art. 2.** La société est constituée pour une durée illimitée à compter de ce jour. Elle peut être dissoute à tout moment par une décision des actionnaires délibérant dans les conditions requises pour un changement des statuts

**Art. 3.** Le siège de la société est établi à Luxembourg.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre militaire, politique, économique ou social feront obstacle à l'activité normale de la société à son siège ou seront imminents, le siège social pourra être transféré par simple décision du conseil d'administration dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg et même à l'étranger, et ce jusqu'à la disparition desdits événements.

**Art. 4.** La société a pour objet tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, tant pour son compte que pour le compte de tiers, la tenue de la comptabilité, à l'exclusion des travaux réservés par la loi aux experts-comptables et réviseurs d'entreprises.

La société peut prendre des participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder aux sociétés dans lesquelles elle possède un intérêt direct et substantiel tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société peut également procéder à toutes opérations immobilières, mobilières, commerciales, industrielles et financières nécessaires ou utiles pour la réalisation de l'objet social.

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à LUF 2.500.000,- (deux millions cinq cent mille francs luxembourgeois), représenté par 2.500 (deux mille cinq cents) actions de LUF 1.000,- (mille francs luxembourgeois) chacune, disposant chacune d'une voix aux assemblées générales.

Toutes les actions sont nominatives ou au porteur.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduite par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut procéder au rachat de ses propres actions sous les conditions prévues par la loi.

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins et qui peut élire un président en son sein. Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six ans.

**Art. 7.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration est autorisé à procéder au versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de 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 administrateurs, directeurs, gérants et/ou agents, associés ou non.

La société se trouve engagée, soit par la signature individuelle de chacun des administrateurs, soit par la signature individuelle de la personne à ce déléguée par le conseil.

**Art. 8.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par un membre du conseil ou la personne à ce déléguée par le conseil.

**Art. 9.** La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires. Ils sont nommés pour un terme n'excédant pas six ans.

**Art. 10.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année. Par dérogation, le premier exercice commencera aujourd'hui même pour finir le trente et un décembre 1996.

**Art. 11.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier mardi du mois d'avril à 14.00 heures au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les avis de convocation. Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se réunira le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 12.** Tout actionnaire aura le droit de voter lui-même ou par mandataire, lequel peut ne pas être lui-même actionnaire.

**Art. 13.** L'assemblée générale a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

**Art. 14.** Toutes décisions relatives à l'acquisition ou à la vente de participations ainsi que toutes décisions relatives à l'acquisition ou à la vente de biens immobiliers sont de la compétence exclusive de l'assemblée générale des actionnaires.

**Art. 15.** Pour tous les points non réglés aux présents statuts, les parties se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 et aux lois modificatives.

#### *Souscription*

Le capital social a été souscrit comme suit:

1. Monsieur Louis Hurst, prénommé, deux mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf actions . . . . .	2.499
2. Monsieur Frank Bauler, prénommé, une action . . . . .	1
Total: deux mille cinq cents actions . . . . .	2.500

Toutes les actions ainsi souscrites ont été libérées par des versements en numéraire à concurrence de 100% (cent pour cent), de sorte que la somme de LUF 2.500.000,- (deux millions cinq cent mille francs luxembourgeois) se trouve dès maintenant à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

#### *Déclaration*

Le notaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

#### *Evaluation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, s'élève à environ quatre-vingt-dix mille francs luxembourgeois.

*Assemblée générale extraordinaire*

Et à l'instant, les comparants, ès qualités qu'ils agissent, représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et, à l'unanimité, ils ont pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.

Sont nommés aux fonctions d'administrateur:

1. Monsieur Louis Hurst, comptable, demeurant à CH-6924 Sorengo (Suisse);
2. Monsieur Frank Bauler, comptable, demeurant à L-9419 Vianden;
3. Monsieur Didier Carmon, licencié en sciences économiques, demeurant à B-1360 Thorembais Les Beguines (Belgique).

La durée de leur mandat expirera lors de l'assemblée générale annuelle (avril 1997) qui statuera sur les comptes annuels au 31 décembre 1996.

*Deuxième résolution*

Est nommée commissaire:

FIDEI S.A., société anonyme, ayant son siège social à L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

La durée de son mandat expirera lors de l'assemblée générale annuelle (avril 1997) qui statuera sur les comptes annuels au 31 décembre 1996.

*Troisième résolution*

L'adresse de la société est fixée au L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

Le conseil d'administration est autorisé à changer l'adresse de la société à l'intérieur de la commune du siège social statuaire.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes, qu'à la requête des personnes comparantes, les présents statuts sont rédigés en français, suivis d'une version anglaise; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version française 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 par leurs noms, prénoms usuel, état et demeure, les comparants ont tous signé, avec Nous, notaire, la présente minute.

**Suit la traduction en anglais du texte qui précède**

In the year ont thousand nine hundred and ninety-six, on the third of May.

Before Us Maître Marc Elter, notary, residing in Luxembourg.

There appeared:

1. Mr Louis Hurst, accountant, residing in CH-6924 Sorengo (Switzerland);  
here represented by Mr Frank Bauler, accountant, residing in L-9419 Vianden, by virtue of a proxy given under private seal at Lugano, on the 24th of April 1996;
2. Mr Frank Bauler, prenamed, in his own name.

The beforesaid proxy, being initialled ne varietur by the appearing persons and the undersigned notary, shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, acting in their hereabove stated capacities, have requested the notary to draw up the following Articles of Incorporation of a société anonyme which they declared to organize among themselves.

**Art. 1.** Between those present this day and all persons who will become owners of the shares mentioned hereafter, a Luxembourg S.A. is hereby formed under the title EURO-SUISSE CONSULT S.A.

**Art. 2.** The Corporation is established for an unlimited period from the date thereof. The Corporation may be dissolved at any moment by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 3.** The Head Office of the Company is in Luxembourg.

Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic or social, which would prevent the normal activity at the Head Office of the Company, the Head Office of the Company may be transferred by decision of the board of directors to any other locality of the Grand-Duchy of Luxembourg and even abroad, and until such time as the situation becomes normalised.

**Art. 4.** The Corporation's purpose is to do the bookkeeping, for its own account or for the account of a third party, in the Grand Duchy of Luxembourg or foreign countries, with the exclusion of all activities, reserved by the law to the auditors and qualified accountants.

The object of the Corporation is the taking of participating interests, in whatever form, in other, either Luxembourg or foreign companies, and the management, control and development of such participating interests.

The Corporation may in particular acquire all types of transferable securities, either by way of contribution, subscription, option, purchase or otherwise, as well as realize them by sale, transfer, exchange or otherwise.

The Corporation may also acquire and manage all patents and other rights deriving from these patents or complementary thereto.

The Corporation may borrow and grant any assistance, loan, advance or guarantee to companies.

The Corporation may also perform any transactions in real estate and in transferable securities, and may carry on any commercial, industrial and financial activity, which it may deem necessary and useful to the accomplishment of its purposes.

**Art. 5.** The subscribed capital is set at LUF 2,500,000.- (two million five hundred thousand Luxembourg Francs) represented by 2.500 (two thousand five hundred) shares with a nominal value of LUF 1,000.- (one thousand Luxembourg Francs) each, carrying one voting right in the general assembly.

All the shares are in bearer or nominative form.

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

The company can proceed to the repurchase of its own shares within the bounds laid down by the law.

**Art. 6.** The company is administered by a Board comprising at least three members, which may elect a president among themselves. Their mandates may not exceed six years.

**Art. 7.** The Board of Directors possesses the widest powers to manage the business of the Company and to take all actions of disposal and administration which are in line with the object of the company, and anything which is not a matter for the General Meeting in accordance with the present Articles or governed by law, comes within its competence. In particular it can arbitrate, compromise, grant waivers and grant replevins with or without payment.

The Board of Directors is authorized to proceed to the payment of a provision of dividend within the bounds laid down by the law.

The Board of Directors may delegate all or part of its powers concerning the daily management of the Company's business, either to one or more directors, or, as holders of a general or special proxy, to third persons, who do not have to be shareholders of the Company.

All acts binding the company must be signed by one of the directors or by an officer duly authorized by the Board of Directors.

**Art. 8.** Legal action, as claimant as well as defendant, will be taken in the name of the Company by one member of the Board of Directors, or by the person delegated to this office.

**Art. 9.** The Company's operations are supervised by one or more auditors. Their mandates may not exceed six years.

**Art. 10.** The Company's business year begins on the 1st of January and closes on the 31st of December. Exceptionally the first business year will begin today and close on 31st of December 1996.

**Art. 11.** The annual General Meeting is held on the first Tuesday in the month of April at 2.00 p.m. at the Company's Head Office, or at an other place to be specified in the convening notices. If such day is a legal holiday, the General Meeting will be held on the next following business day.

**Art. 12.** Any shareholder will be entitled to vote in person or through a proxy, who need not be a shareholder himself.

**Art. 13.** The General Assembly has the widest powers to take or ratify any action concerning the Company. It decides how the net profit is allocated and distributed.

**Art. 14.** All decisions relating to acquisition, sale of participations and real estate should be taken by the General Meeting of shareholders.

**Art. 15.** For any points not covered by the present articles, the parties refer to the provisions of the Act of August 10, 1915 and of the modifying Acts.

#### *Subscription*

The capital has been subscribed to as follows:

1. Mr Louis Hurst, prenamed, two thousand four hundred and ninety-nine shares . . . . .	2.499
2. Mr Frank Bauler, prenamed, one share . . . . .	<u>1</u>
Total: two thousand five hundred shares . . . . .	2.500

All these shares have been paid up in cash to the extent of 100% (hundred per cent), and therefore the amount of LUF 2,500,000.- (two million five hundred thousand Luxembourg Francs) is as now at the disposal of the Company, proof of which has been duly given to the notary.

#### *Statement*

The notary declares that he has checked the existence of the conditions listed in Article 26 of the commercial companies act and states explicitly that these conditions are fulfilled.

#### *Costs*

The amount of the expenses, remunerations and charges, in any form whatever, to be borne by the Company, or charged to it for its formation, amounts to about ninety thousand Luxembourg Francs.

#### *Extraordinary General Meeting*

The parties appearing, representing the totality of the capital and considering themselves as duly convoked, declare that they are meeting and take the following resolutions by unanimity:

*First resolved*

The number of Directors is set at three and that of the auditors at one.

The following are appointed Directors:

1. Mr Louis Hurst, accountant, residing in CH-6924 Sorengo (Switzerland);
2. Mr Frank Bauler, accountant, residing in L-9419 Vianden;
3. Mr Didier Carmon, licencié en sciences économiques, residing in B-1360 Thormbais Les Beguines (Belgium).

Their terms of office will expire at the annual meeting of shareholders (April 1997) which will approve the financial statements of the 31st of December 1996.

*Second resolved*

Is elected as auditor:

FIDEI S.A., société anonyme, having its registered office at L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

Its term of office will expire at the annual meeting of shareholders (April 1997) which will approve the financial statements at the 31st of December 1996.

*Third resolved*

The address of the company is fixed at L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

The Board of Directors is authorized to change the address of the company inside the municipality of the company's corporate seat.

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 French, followed by an English translation; at the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French texts, the French version will be prevailing.

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 appearing persons, all of whom are known to the notary, by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with U s, the notary, the present original deed.

(Signé): F. Bauler, M. Elter.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 1996, vol. 90S, fol. 79, case 11. – Reçu 25.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 10 mai 1996.

M. Elter.

(16318/210/271) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**FINATRADE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22-24, boulevard Royal (Imacorp Business Centre).

—  
**STATUTS**

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

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

- 1) IMACORP BUSINESS CENTRE S.A., société de droit luxembourgeois et ayant son siège social à Luxembourg,
- 2) IMACORP S.A., société de droit luxembourgeois et ayant son siège social à Luxembourg,

toutes les deux ici représentées par Monsieur Jean-Raymond Marquillie, conseiller économique, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité d'administrateur-délégué desdites sociétés, en vertu des pouvoirs lui conférés par les statuts.

Lesquelles comparantes, par leur mandataire, ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme qu'elles vont constituer entre elles:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme sous la dénomination de FINATRADE S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'Assemblée Générale des actionnaires.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La durée de la société est illimitée. La société pourra être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires, délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts.

**Art. 2.** La société a pour objet toutes opérations d'importation-exportation de tous produits et services dans le monde à l'exception du Grand-Duché.

Elle a également pour objet la prise de participations dans des sociétés de personnes et de capitaux, tant au Grand-Duché qu'à l'étranger.

En général, la société pourra faire toutes autres transactions commerciales connexes, industrielles, financières, mobilières et immobilières, se rattachant directement ou indirectement à son objet ou à tout autre objet social similaire ou susceptibles d'en favoriser l'exploitation et le développement.

**Art. 3.** Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs, divisé en cent (100) actions sans désignation de valeur nominale.

**Art. 4.** Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Les actions de la société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi du 24 avril 1983.

**Art. 5.** La société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

**Art. 6.** Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière, ainsi que la représentation de la société à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

La société se trouve engagée, soit par la signature individuelle de l'administrateur-délégué, soit par la signature conjointe de deux administrateurs.

**Art. 7.** La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

**Art. 8.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 9.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le trente et un mars de chaque année à dix heures, même si ce jour est un jour férié ou un dimanche, à Luxembourg, au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

**Art. 10.** Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion.

Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

**Art. 11.** L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

**Art. 12.** Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales telle que modifiée par la loi du 24 avril 1983, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

**Art. 13.** La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

1) Le premier exercice social commence aujourd'hui même et finira le 31 décembre 1996.

2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en 1997.

#### *Souscription et libération*

Les comparantes précitées ont souscrit les actions créées de la manière suivante:



1) IMACORP BUSINESS CENTRE S.A., préqualifiée, cinquante actions . . . . .	50
2) IMACORP S.A., préqualifiée, cinquante actions . . . . .	50
Total: cent actions . . . . .	100

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que le montant d'un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs est à la libre disposition de la société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

#### Déclaration

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

#### Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de cinquante-cinq mille (55.000,-) francs.

#### Assemblée constitutive

Et à l'instant les comparantes, préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire, à laquelle elles se reconnaissent dûment convoquées, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

- 1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:
  - IMACORP S.A., société de droit luxembourgeois et ayant son siège social à Luxembourg,
  - IMACORP BUSINESS CENTRE S.A., société de droit luxembourgeois et ayant son siège social à Luxembourg,
  - Monsieur Magid Kafi, conseiller économique, demeurant à Paris 2ème.
- 3) Est appelé aux fonctions de commissaire:
  - Monsieur Victor Charbit, conseiller économique, demeurant à Paris 2ème.
- 4) Le mandat des administrateurs et du commissaire prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle de l'an 2001.
- 5) Conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés commerciales et à l'article 6 des statuts, le Conseil d'Administration est autorisé et mandaté d'élire en son sein IMACORP S.A., préqualifiée, aux fonctions d'administrateur-délégué qui aura tous pouvoirs pour engager la société par sa seule signature.
- 6) Le siège social de la société est fixé à L-2449 Luxembourg, 22-24, boulevard Royal.

#### Réunion du Conseil d'Administration

Et à l'instant s'est réuni le Conseil d'Administration, qui, après avoir constaté que tous ses membres étaient présents ou représentés, a décidé, à l'unanimité des voix, d'élire IMACORP S.A., préqualifiée, administrateur-délégué de la société, avec tous les pouvoirs pour engager valablement la société par sa seule signature.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, il a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: J.-R. Marquillie, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 1996, vol. 90S, fol. 39, case 5. – Reçu 12.500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 3 mai 1996.

A. Schwachtgen.

(16319/230/143) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

#### **C.G. SIBELUX, Société d'Investissement à Capital Variable (en liquidation).**

Siège social: L-2953 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 27.674.

Il résulte des délibérations d'une assemblée générale extraordinaire, tenue en date du 6 mai 1996, que BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, Luxembourg, liquidateur, a fait rapport sur l'emploi des valeurs sociales et que COOPERS & LYBRAND S.C. Luxembourg, a été nommée commissaire à la liquidation conformément à l'article 151 de la loi sur les sociétés commerciales.

Luxembourg, le 9 mai 1996.

Pour C.G. SIBELUX

(en liquidation)

BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Liquidateur

Signature

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 1996, vol. 479, fol. 30, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16358/006/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**AMATUNGULU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 33.345.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 9 mai 1996, vol. 479, fol. 23, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

Pour AMATUNGULU INTERNATIONAL S.A.

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature Signature

(16337/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**AMATUNGULU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 33.345.

A la suite de l'assemblée générale statutaire du 19 juin 1995, le conseil d'administration se compose comme suit:

Monsieur Guy Fasbender, employé privé, Vlessart;

Madame Marie-José Reyter, employée privée, Freylange;

Monsieur Roger Petry, employé privé, Luxembourg.

*Commissaire aux comptes*

Monsieur Christian Agata, employé privé, Wecker.

Luxembourg, le 2 mai 1996.

Pour AMATUNGULU INTERNATIONAL S.A.

CREGELUX

Crédit Général du Luxembourg

Société Anonyme

Signature Signature

Enregistré à Luxembourg, le 9 mai 1996, vol. 479, fol. 23, case 2. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(16338/029/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**AMER-SIL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8287 Kehlen, Zone Industrielle.  
R. C. Luxembourg B 8.871.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 13 mai 1996, vol. 479, fol. 30, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

Le mandat des administrateurs expirera après l'assemblée générale de l'an 2000.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

(16339/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**ARGENTA BANK LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 27, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 35.185.

Le bilan et l'affectation des résultats de la société au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 7 mai 1996, vol. 479, fol. 9, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 19 avril 1996, que le nombre d'administrateurs a été réduit de cinq à quatre, suite au décès de Monsieur Frans Kuijpers.

Il résulte du procès-verbal d'une réunion du conseil d'administration tenue par lettre circulaire, que Monsieur Karel Van Rompuy a été nommé président du conseil d'administration.

Le conseil d'administration est dorénavant composé comme suit:

– Monsieur Karel Van Rompuy, demeurant à Halle-Zoersel (Belgique), président;

– Monsieur Dirk Van Rompuy, demeurant à Halle-Zoersel (Belgique), vice-président;

– Monsieur Bart Van Rompuy, demeurant à Halle-Zoersel (Belgique);

– Monsieur Jan Cerfontaine, demeurant à Sinkt-Niklaas (Belgique).

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

Pour la société

Signature

Un mandataire

(16343/263/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**AREA LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2529 Howald, 25, rue des Scillas.  
R. C. Luxembourg B 42.632.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 9 mai 1996, vol. 479, fol. 21, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

*Pour AREA LUXEMBOURG, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(16342/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**ARCOLUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 47, boulevard du Prince Henri.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 3 mai 1996, vol. 479, fol. 2, case 11, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

L'assemblée générale ordinaire du 5 avril 1996 a décidé de reporter le résultat de 854.852,- LUF au prochain exercice.

L'assemblée générale a accepté la démission de Monsieur F. Gilis en qualité d'administrateur en date du 5 avril 1996 et a approuvé son remplacement par Monsieur R. Duyck.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

*Pour la société ARCOLUX S.A.*

J. Appelmans

*Directeur*

(16341/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**ARCHITEX DESIGN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1723 Luxembourg, 2, rue J.-P. David Heldenstein.  
R. C. Luxembourg B 48.120.

**DISSOLUTION***Extrait*

Il résulte d'un acte reçu par le notaire soussigné Paul Decker, de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 22 avril 1996, concernant la société à responsabilité limitée ARCHITEX DESIGN, S.à r.l., avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés près le tribunal d'arrondissement de Luxembourg, section B sous le numéro 48.120,

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 28 juin 1994 et modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 30 juin 1994, publiés au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 433 du 4 novembre 1994,

que la société n'a plus d'activités depuis l'exercice 1995;

que la société est dissoute et liquidée purement et simplement aux droits des parties, avec effet rétroactif au 31 décembre 1995;

que les associés restent dépositaires des livres et documents de la société pendant cinq années au moins.

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

Luxembourg-Eich, le 10 mai 1996.

P. Decker.

(16340/206/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**EDOUARD ROLOUX LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3801 Schifflange, 115, rue de la Libération.  
R. C. Luxembourg B 54.105.

**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire de la société tenue en date du 29 avril 1996 que:

- Conformément à l'article 5 des statuts, Monsieur Jacques Rougeot, dirigeant de sociétés, demeurant en France, a été nommé administrateur-délégué de la société.

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 13 mai 1996, vol. 479, fol. 31, case 7. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(16375/000/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**AUBERGE RESTAURANT BRASSERIE DE LA GARE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4734 Pétange, 32, rue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 46.936.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 9 mai 1996, vol. 479, fol. 21, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

Pour AUBERGE REST. BRASS. DE LA GARE, S.à r.l.  
FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(16346/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**BANQUE FERRIER LULLIN (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 26, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 27.418.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 13 mai 1996, vol. 479, fol. 33, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

(16348/000/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**BANQUE FERRIER LULLIN (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 26, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 27.418.

Société anonyme constituée en date du 9 février 1988 par-devant M<sup>e</sup> Marc Elter,  
notaire de résidence à Luxembourg, acte publié au Mémorial C n° 77 du 23 mars 1988.

Il résulte des décisions prises lors de l'assemblée générale statutaire tenue le 29 avril 1996:

– Que la démission de Monsieur André Fankhauser, administrateur, demeurant à CH-1213 Petit-Lancy, a été approuvée et que décharge pleine et entière lui a été accordée pour l'exercice de son mandat jusqu'à cette date;

– Que la nomination de Monsieur François Rumpf, administrateur, demeurant à CH-Céligny, La Petite Coudre, a été approuvée;

– Que le mandat des administrateurs et du réviseur d'entreprises en fonction à l'issue de l'assemblée générale du 29 avril 1996 expirera lors de la prochaine assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 1996.

Luxembourg, le 3 mai 1996.

Pour extrait conforme  
BANQUE FERRIER LULLIN  
(LUXEMBOURG) S.A.  
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 13 mai 1996, vol. 479, fol. 33, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16349/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**BOCIMAR LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1022 Luxembourg, 11, avenue de la Gare.

R. C. Luxembourg B 35.272.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 13 mai 1996, vol. 479, fol. 29, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

BOCIMAR LUXEMBOURG S.A.  
Signature

(16353/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**BRASSERIE ANCRE D'OR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1536 Luxembourg, 23, rue du Fossé.

R. C. Luxembourg B 18.728.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 9 mai 1996, vol. 479, fol. 21, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

Pour la S.à r.l. BRASSERIE ANCRE D'OR  
FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG

(16354/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

**CAPITAL INTERNATIONAL EMERGING COUNTRIES FUND,  
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis.  
R. C. Luxembourg B 50.548.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995 tels qu'approuvés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires et enregistrés à Luxembourg, le 10 mai 1996, vol. 479, fol. 28, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

Pour CAPITAL INTERNATIONAL EMERGING COUNTRIES FUND, SICAV  
CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A.

Signature

(16355/013/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

---

**CAPITAL INTERNATIONAL EMERGING COUNTRIES FUND,  
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis.  
R. C. Luxembourg B 50.548.

L'assemblée générale ordinaire du 25 avril 1996 a pris les décisions suivantes:

1. Les actionnaires ont réélu comme administrateurs, Messieurs David Beevers, Pierre-Marie Bouvet de Maisonneuve, Christopher Edge, Rudolf Staehelin, Shaw B. Wagener et David Wallace.

Leur mandat viendra à échéance lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 1997 ou jusqu'à ce que leurs successeurs soient nommés.

2. PRICE WATERHOUSE, Luxembourg, a été réélue Réviseur d'Entreprise. Son mandat prendra fin immédiatement après l'assemblée générale qui statuera sur l'exercice 1996.

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

Luxembourg, le 10 mai 1996.

Pour CAPITAL INTERNATIONAL EMERGING COUNTRIES FUND, SICAV  
CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1996, vol. 479, fol. 28, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16356/013/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

---

**CLEO'S, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Bettembourg.

Suivant d'un commun accord du 11 avril 1996, Madame Y. Donkels présente sa démission du poste qu'elle occupe en qualité de gérante technique dans l'entreprise.

Sachant que la durée de son préavis est d'un mois, elle quittera le service le 1<sup>er</sup> mai 1996.

A cette date elle retire aussi son autorisation de commerce (brevet de maîtrise).

Y. Donkels.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 1996, vol. 479, fol. 36, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(16361/999/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

---

**CLONDORA LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue des Bains.  
R. C. Luxembourg B 40.925.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 10 mai 1996, vol. 479, fol. 28, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Luxembourg, le 14 mai 1996.

CLONDORA LUXEMBOURG S.A.

Signature

Signature

Administrateur

Administrateur

(16362/696/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

---

**ENDECO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5555 Remich, 18, place du Marché.  
R. C. Luxembourg B 36.095.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Esch-sur-Alzette, le 10 mai 1996, vol. 302, fol. 100, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

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

Remich, le 14 mai 1996.

(16379/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1996.

---

**FDSI SECURITE INTERNATIONALE BE- UND VERTRIEBS AG, Société Anonyme.**  
**FAR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

—  
**CLÔTURE DE LIQUIDATION**

Par jugement du 4 juillet 1996, le tribunal d'arrondissement de Luxembourg, siégeant en matière commerciale, a déclaré closes pour insuffisance d'actif les opérations de liquidation des sociétés suivantes:

- FDSI SECURITE INTERNATIONALE BE- UND VERTRIEBS AG, ayant eu son siège social à Grevenmacher, 1, Grand-rue,
- FAR, S.à r.l., ayant eu son siège social à Dudelange, 79, rue de la Libération.

Par jugement du 4 juillet, le même tribunal a déclaré closes les opérations de liquidation de la société anonyme FDSI INTERNATIONALE S.A. HOLDING. Les frais et honoraires du liquidateur ont été mis à charge de l'actionnaire unique suivant convention homologuée par jugement du 26 avril 1996.

Pour extrait conforme

*Le liquidateur*

P. Feltgen

Enregistré à Luxembourg, le 15 juillet 1996, vol. 481, fol. 60, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(25830/999/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 1996.

---

**SOLDERIE NOBILIS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 47, avenue de la Gare.

Madame Marie-Louise Paganelli démissionne avec effet immédiat de sa fonction de gérante de la société à responsabilité limitée SOLDERIE NOBILIS.

Le 26 juin 1996.

M.-L. Paganelli.

Enregistré à Luxembourg, le 15 juillet 1996, vol. 481, fol. 58, case 10. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.*

(25795/999/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 1996.

---

**RESTAUMAC, GmbH, Société à responsabilité limitée.**

R. C. Luxembourg B 28.377.

—  
**EXTRAIT**

Par la présente, la soussignée FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG, Société Civile, ayant son siège social au 21, rue Glesener, L-1631 Luxembourg, dénonce avec effet immédiat, le siège social de la société RESTAUMAC, GmbH, fixé au 35, rue Glesener, L-1631 Luxembourg.

Luxembourg, le 18 juillet 1996.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 1996, vol. 481, fol. 71, case 3. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(25782/507/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 1996.

---

**ASIA FUND MANAGEMENT COMPANY.**

—  
**RECTIFICATIF**

A la page 15746 du Mémorial C N° 329 du 9 juillet 1996, il y a lieu de lire:

6.4. «De plus, la Société de Gestion a le droit:

( ) (c) d'accepter les souscriptions par apport de titres d'un montant minimum de JPY 100.000.000, à condition que ces titres soient conformes à la politique d'investissement du Fonds et aux restrictions d'investissement: la valeur de ces titres devra cependant être obligatoirement certifiée par le réviseur dans un rapport établi conformément à l'article 26-1 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales.»

(03262/XXX/10)

---

**LUXINIA S.A., Société Anonyme.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 5, boulevard de la Foire.

H. R. Luxemburg B 18.739.

Die Aktionäre werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Gesellschaft eingeladen, die am 20. August 1996 um 10.00 Uhr, in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

*Tagesordnung:*

1. Vorlage des Jahresabschlusses und der Berichte des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebniszuweisung per 31. Dezember 1995.
3. Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
4. Neuwahlen.
5. Beschluß über die Weiterführung der Gesellschaft, gemäß Artikel 100 der Gesetzgebung über die Handelsgesellschaften.
6. Verschiedenes.

I (03086/534/18)

*Der Verwaltungsrat.***VENEZIA FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 42.290.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE,**

qui aura lieu le *16 août 1996* à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 1996.
4. Délibération et vote sur la continuation de l'activité de la société, conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés.
5. Divers.

I (03230/005/18)

*Le Conseil d'Administration.***HOLIDAY CLUB S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.  
R. C. Luxembourg B 7.673.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE**

qui se tiendra au siège social, 15, boulevard Roosevelt, L-2450 Luxembourg, le mardi *20 août 1996* à 10.00 heures.

*Ordre du jour:*

1. Rapport du liquidateur sur les comptes arrêtés au 15 août 1996.
2. Approbation des comptes arrêtés au 15 août 1996.
3. Nomination d'un commissaire vérificateur à la liquidation.
4. Divers.

Pour assister à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'assemblée au siège social ou auprès de tout organisme financier reconnu ainsi que de faire parvenir toute procuration au siège social de la société 48 heures au moins avant l'assemblée.

I (03233/687/19)

*Le liquidateur.***WARNER BOWES HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.  
R. C. Luxembourg B 34.352.

Mesdames et Messieurs les actionnaires de notre société sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à Luxembourg, au siège social, le lundi *19 août 1996* à 10.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. 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 aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (03251/592/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**MATTERHORN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 42.280.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le *16 août 1996* à 16.00 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 mars 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 1996.
4. Divers.

I (03226/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**FRAGRANA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 38.973.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE,**

qui aura lieu le *16 août 1996* à 13.00 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 mars 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 1996.
4. Divers.

I (03227/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**VINCEDOR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 42.339.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE,**

qui aura lieu le *16 août 1996* à 17.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 1996.
4. Divers.

I (03228/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**FIALBO FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 19.790.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE,**

qui aura lieu le *16 août 1996* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 1996.
4. Divers.

I (03229/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*



**SOLTERRA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2233 Luxembourg, 32, rue Auguste Neyen.  
R. C. Luxembourg B 48.382.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le 29 août 1996 à 11.00 heures par-devant notaire, en l'étude de Maître Maria Dennewald à Luxembourg, 12, avenue de la Porte-Neuve.

*Ordre du jour:*

- 1) Résolution de dissoudre la société et de la mettre en liquidation.
- 2) Nomination d'un liquidateur.
- 3) Pouvoirs du liquidateur.
- 4) Divers.

I (03185/273/15)

Pour le conseil d'administration.

**PADRINA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 38.982.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 16 août 1996 à 16.00 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 mars 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 1996.
4. Divers.

I (03225/005/16)

Le Conseil d'Administration.

**MUNTCAP HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 46.716.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

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

II (03152/526/14)

Le Conseil d'Administration.

**COMPAGNIE EUROPEENNE DE SIGNALISATION S.A., Société Anonyme.**

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

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 9 août 1996 à 14.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a) rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 1995;
- b) rapport du commissaire de Surveillance;
- c) lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 1995;
- d) affectation du résultat;
- e) décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f) divers.

II (03153/045/16)

Le Conseil d'Administration.

**INTERNATIONAL SKANDIA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (the «SICAV»).**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 34.221.

Notice is hereby given to the shareholders of INTERNATIONAL SKANDIA SICAV - U.K. BONDS (the «Sub-Fund») that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Sub-Fund is scheduled to be held at the registered office of the SICAV on *August 13, 1996* at 11.00 a.m., with the following Agenda:

*Agenda:*

1. To decide upon the proposed merger of the Sub-Fund with a new Sub-Fund of the SICAV to be denominated «International Bonds».
2. To close the Sub-Fund.
3. To determine the effective date of the merger.
4. Miscellaneous.

No quorum is required for the Extraordinary General Meeting. Decisions will be taken by a simple majority of the shareholders of the Sub-Fund present or represented.

In order to attend the meeting the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  
II (03193/584/22) *The Board of Directors.*

**INTERNATIONAL SKANDIA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (the «SICAV»).**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 34.221.

Notice is hereby given to the shareholders of INTERNATIONAL SKANDIA SICAV - SPANISH BONDS (the «Sub-Fund») that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Sub-Fund is scheduled to be held at the registered office of the SICAV on *August 13, 1996* at 10.45 a.m., with the following Agenda:

*Agenda:*

1. To decide upon the proposed merger of the Sub-Fund with a new Sub-Fund of the SICAV to be denominated «International Bonds».
2. To close the Sub-Fund.
3. To determine the effective date of the merger.
4. Miscellaneous.

No quorum is required for the Extraordinary General Meeting. Decisions will be taken by a simple majority of the shareholders of the Sub-Fund present or represented.

In order to attend the meeting the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  
II (03194/584/22) *The Board of Directors.*

**INTERNATIONAL SKANDIA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (the «SICAV»).**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 34.221.

Notice is hereby given to the shareholders of INTERNATIONAL SKANDIA SICAV - GERMAN BONDS (the «Sub-Fund») that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Sub-Fund is scheduled to be held at the registered office of the SICAV on *August 13, 1996* at 10.30 a.m., with the following Agenda:

*Agenda:*

1. To decide upon the proposed merger of the Sub-Fund with a new Sub-Fund of the SICAV to be denominated «International Bonds».
2. To close the Sub-Fund.
3. To determine the effective date of the merger.
4. Miscellaneous.

No quorum is required for the Extraordinary General Meeting. Decisions will be taken by a simple majority of the shareholders of the Sub-Fund present or represented.

In order to attend the meeting the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  
II (03195/584/22) *The Board of Directors.*

**INTERNATIONAL SKANDIA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (the «SICAV»).**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 34.221.

Notice is hereby given to the shareholders of INTERNATIONAL SKANDIA SICAV - JAPANESE BONDS (the «Sub-Fund») that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Sub-Fund is scheduled to be held at the registered office of the SICAV on August 13, 1996 at 10.15 a.m., with the following Agenda:

*Agenda:*

1. To decide upon the proposed merger of the Sub-Fund with a new Sub-Fund of the SICAV to be denominated «International Bonds».
2. To close the Sub-Fund.
3. To determine the effective date of the merger.
4. Miscellaneous.

No quorum is required for the Extraordinary General Meeting. Decisions will be taken by a simple majority of the shareholders of the Sub-Fund present or represented.

In order to attend the meeting the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  
II (03196/584/22)

*The Board of Directors.*

**INTERNATIONAL SKANDIA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (the «SICAV»).**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 34.221.

Notice is hereby given to the shareholders of INTERNATIONAL SKANDIA SICAV - UNITED STATES BONDS (the «Sub-Fund») that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Sub-Fund is scheduled to be held at the registered office of the SICAV on August 13, 1996 at 10.00 a.m., with the following Agenda:

*Agenda:*

1. To decide upon the proposed merger of the Sub-Fund with a new Sub-Fund of the SICAV to be denominated «International Bonds».
2. To close the Sub-Fund.
3. To determine the effective date of the merger.
4. Miscellaneous.

No quorum is required for the Extraordinary General Meeting. Decisions will be taken by a simple majority of the shareholders of the Sub-Fund present or represented.

In order to attend the meeting the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  
II (03197/584/22)

*The Board of Directors.*

**INTERNATIONAL SKANDIA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (the «SICAV»).**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 34.221.

Notice is hereby given to the shareholders of INTERNATIONAL SKANDIA SICAV - SPANISH EQUITIES (the «Sub-Fund») that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Sub-Fund is scheduled to be held at the registered office of the SICAV on August 13, 1996 at 9.45 a.m., with the following Agenda:

*Agenda:*

1. To decide upon the proposed merger of the Sub-Fund with a new Sub-Fund of the SICAV to be denominated «European Equities».
2. To close the Sub-Fund.
3. To determine the effective date of the merger.
4. Miscellaneous.

No quorum is required for the Extraordinary General Meeting. Decisions will be taken by a simple majority of the shareholders of the Sub-Fund present or represented.

In order to attend the meeting the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  
II (03198/584/22)

*The Board of Directors.*

**INTERNATIONAL SKANDIA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (the «SICAV»).**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 34.221.

Notice is hereby given to the shareholders of INTERNATIONAL SKANDIA SICAV - GERMAN EQUITIES (the «Sub-Fund») that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Sub-Fund is scheduled to be held at the registered office of the SICAV on *August 13, 1996* at 9.30 a.m., with the following Agenda:

*Agenda:*

1. To decide upon the proposed merger of the Sub-Fund with a new Sub-Fund of the SICAV to be denominated «European Equities».
2. To close the Sub-Fund.
3. To determine the effective date of the merger.
4. Miscellaneous.

No quorum is required for the Extraordinary General Meeting. Decisions will be taken by a simple majority of the shareholders of the Sub-Fund present or represented.

In order to attend the meeting the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  
II (03199/584/22)

*The Board of Directors.*

**INTERNATIONAL SKANDIA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (the «SICAV»).**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 34.221.

Notice is hereby given to the shareholders of INTERNATIONAL SKANDIA SICAV - SWISS EQUITIES (the «Sub-Fund») that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Sub-Fund is scheduled to be held at the registered office of the SICAV on *August 13, 1996* at 9.15 a.m., with the following Agenda:

*Agenda:*

1. To decide upon the proposed merger of the Sub-Fund with a new Sub-Fund of the SICAV to be denominated «European Equities».
2. To close the Sub-Fund.
3. To determine the effective date of the merger.
4. Miscellaneous.

No quorum is required for the Extraordinary General Meeting. Decisions will be taken by a simple majority of the shareholders of the Sub-Fund present or represented.

In order to attend the meeting the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  
II (03200/584/22)

*The Board of Directors.*

**INTERNATIONAL SKANDIA, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable (the «SICAV»).**

Registered office: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 34.221.

Notice is hereby given to the shareholders of INTERNATIONAL SKANDIA SICAV - U.K. EQUITIES (the «Sub-Fund») that an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Sub-Fund is scheduled to be held at the registered office of the SICAV on *August 13, 1996* at 9.00 a.m., with the following Agenda:

*Agenda:*

1. To decide upon the proposed merger of the Sub-Fund with a new Sub-Fund of the SICAV to be denominated «European Equities».
2. To close the Sub-Fund.
3. To determine the effective date of the merger.
4. Miscellaneous.

No quorum is required for the Extraordinary General Meeting. Decisions will be taken by a simple majority of the shareholders of the Sub-Fund present or represented.

In order to attend the meeting the owners of bearer shares have to deposit their shares five clear days before the meeting at the offices of BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.  
II (03201/584/22)

*The Board of Directors.*

**AIRES FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 43.946.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *16 août 1996* à 16.00 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 13 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 (03035/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**RHODE ISLAND (HOLDINGS) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 10.843.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *16 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 19 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 (03036/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**EURO.M.INVEST, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 50.170.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le *16 août 1996* à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 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 (03039/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**INTICO S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 5, boulevard de la Foire.  
H. R. Luxemburg B 17.422.

Die Aktionäre werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Gesellschaft eingeladen, die an der Adresse des Gesellschaftssitzes am *14. August 1996* um 11.00 Uhr, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

*Tagesordnung:*

1. Vorlage des Jahresabschlusses und der Berichte des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebniszurweisung per 31. Dezember 1995.
3. Beschlussfassung über die Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
4. Neuwahlen.
5. Verschiedenes.

II (03041/534/16)

*Der Verwaltungsrat.*

**MONALI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 16.440.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 14 août 1996 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels au 31 décembre 1994 et au 31 décembre 1995, des rapports du conseil d'administration ainsi que des rapports du commissaire aux comptes y relatifs.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1994 et au 31 décembre 1995 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03046/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**TOPAS, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 40.717.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 12 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 (03053/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**MACHINERY INDUSTRIES FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 44.122.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 16 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 10 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 (03072/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**PARPHAR HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 27.548.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 16 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 14 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 (03073/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**BLAUJE INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 31.075.

—  
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *16 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 17 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 (03074/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**STRATEGY GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 44.023.

—  
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *16 août 1996* à 9.30 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 18 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 (03095/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**KINOHOLD S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 27.384.

—  
Les actionnaires et porteurs de parts de fondateur sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *16 août 1996* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

L'Assemblée Générale du 17 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 (03097/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PIKATA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 36.263.

—  
Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *9 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 mars 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (03149/526/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BELLERY HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 47.229.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 août 1996 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

II (03150/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**BEFALUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 45.869.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 août 1996 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

II (03151/526/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**MURRAY UNIVERSAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 8.821.

The

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of MURRAY UNIVERSAL, SICAV will be held at its registered office in Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy on 9 August 1996 at 3 p.m. for the purpose of considering and voting upon the following matters:

*Agenda:*

1. To hear the Management Report of the Directors and the Report of the Auditor.
2. To approve the Statement of Net Assets and the Statement of Operations for the year ended 31 March 1996 and to consider declaration of dividends for the various sub-funds.
3. To discharge the Directors with respect to their performance of duties during the year ended 31 March 1996.
4. To elect the Directors to serve until the next Annual General Meeting of shareholders.
5. To elect the Auditor to serve until the next Annual General Meeting of shareholders.
6. Any other business.

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

In order to take part at the statutory meeting of 9 August 1996 owners of bearer shares in JAPAN PORTFOLIO and AMERICAN PORTFOLIO will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the company, 50, avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, or with the following banks:

- BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy, Luxembourg;
- CLYDESDALE BANK Limited, 30, Lombard Street, London.

Owners of bearer shares in PACIFIC PORTFOLIO will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the company, 50, avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, or with the following bank:

- BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy, Luxembourg.

II (03220/755/29)

*The Board of Directors.*