

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° 251**21 mai 1996****SOMMAIRE**

Asia Plus Fund, Fonds Commun de Placement page 12002	Peckels JP & Fils, S.à r.l., Mersch 12035
Asia Plus Fund Management Company S.A., Luxembourg 12010	Pivoine S.A., Luxembourg 12034
Astrum S.A., Luxembourg 12046	Plasttechnik-Vertriebsgesellschaft (P.T.V.), S.à r.l., Senningerberg 12048
Cantrade Fund Management Company S.A., Luxembourg 12042	Plusfin S.A., Luxembourg 12048
Centre François Baclesse, (Centre National de Radiothérapie), A.s.b.l., Esch-sur-Alzette 12043, 12044	P.O.S. Marketing & Consult, GmbH, Luxbg 12034, 12035
Connex Unternehmensgruppe AG 12046	Promac S.A., Luxembourg 12025
Hypo Deutschland Garantie 12/1999 12019	Propcons AG, Senningerberg 12036
Hypo Emerging Markets Garantie 06/2001 12021	Pure S.A., Luxembourg 12036
Hypo Japan Garantie 06/2000 12023	Reg Grundy Productions (Luxembourg) S.A., Luxembourg 12037
I.E.M., S.à r.l., Luxembourg 12047	Sachverständigenbüro für Kraftfahrzeugtechnik / Euro-Trust Service, GmbH 12046
Ilias S.A., Luxembourg 12047	San Marino Gestion S.A., Luxembourg 12038
International Advisors and Consultants S.A., Luxembourg 12026	Sanpaolo Bank S.A., Luxembourg 12036
International Brake S.A. Holding, Luxembourg . . 12026	Sefinlux S.A., Luxembourg 12039
Invest Immobilière S.A., Luxembourg 12027	S.G.T., Société de Gestion et Travaux S.A., Luxembourg 12039
Joliu S.A., Luxembourg 12027, 12028	SMC Holding S.A., Luxembourg 12037, 12038
Kalne S.A., Luxembourg 12028	SMC Real Estate S.A., Luxembourg 12040
Kaloa Holding S.A., Luxembourg 12029	Snob, S.à r.l., Differdange 12040
Kerma S.A., Luxembourg 12028, 12029	Société Européenne d'Aquaculture, S.à r.l., Luxembourg 12038
(Toni) Lazzara, S.à r.l. et Cie, S.e.c.s., Luxembourg 12026	SOVAPAR, Société Varoise de Participations S.A., Luxembourg 12038
Lusemol S.A., Luxembourg 12025	Spectrum S.A., Luxembourg 12041
Luxstreet S.A., Luxembourg 12029	Talos Holding S.A., Luxembourg 12039
Maxime, S.à r.l., Noertzange 12029	TBG International S.A., Luxembourg 12042
MBS-L, S.à r.l., Strassen 12030	Terra Consult AG, Senningerberg 12040
MC European Capital (Holdings) S.A., Luxembourg 12032	Trend Fashion, S.à r.l., Luxembourg 12044
Mondego Holding S.A., Luxembourg 12029, 12030	Triofalux, S.à r.l., Contern 12044
Naturata, S.à r.l., Luxembourg 12030, 12032	Ty Bordardoue S.A., Senningerberg 12044
Necker S.A., Luxembourg 12033	Union de Financement et de Participation de Luxembourg S.A., Luxembourg 12046
New Fashion, S.à r.l., Esch-sur-Alzette 12033	Vantage Investissements S.A., Luxembourg 12044
Norisco Holding S.A., Luxembourg 12032	Vienna International, Sicaif, Luxembourg 12045
Open Deal, S.à r.l., Dippach 12033	Vira Volga Holding S.A., Senningerberg 12046
Orientteppich Oase, S.à r.l., Luxembourg 12033	VP Bank (Luxembourg) S.A., Luxembourg 12041
Palos S.A., Luxembourg 12034	
Pec Europe, S.à r.l., Roodt-sur-Syre 12033	

ASIA PLUS FUND, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS APRIL 1996

1. The Fund

ASIA PLUS FUND (hereinafter referred to as the «Fund») is organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a mutual investment fund («fonds commun de placement») and is an unincorporated coproprietorship of the transferable securities and other assets (hereinafter referred to as «securities») of the Fund, managed in the interest of its co-owners (hereinafter referred to as the «Unitholders») by ASIA PLUS FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. (hereinafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Fund, which are held in custody by CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG S.A. (hereinafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company. By the acquisition of units of the Fund, any Unitholder fully accepts these management regulations which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian.

2. The Management Company

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

The Management Company is vested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set out in article 6 hereafter, on behalf of the Unitholders, including but not limited to the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund. The Management Company issues units on behalf of the Fund.

The board of directors of the Management Company (hereinafter the «board of directors») shall determine the investment policy of the Fund within the restrictions set out hereafter.

The board of directors may appoint a general manager or manager and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company may obtain investment information, advice and other services, remuneration which will be at its own charge to the extent provided herein.

3. The Custodian

The Management Company shall appoint the Custodian. CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG S.A., a corporation organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

The Custodian, on behalf of the Unitholders of the Fund, holds all securities, cash and other assets constituting the assets of the Fund and shall assume all other duties prescribed by the law of 30th March 1988 on collective investment undertakings. The Custodian may, with the approval of the Management Company, entrust third parties with custodianship of such securities as are not listed on the Luxembourg Stock Exchange or currently traded in Luxembourg. The Custodian may hold securities in fungible and non-fungible account with such clearing houses as the Custodian with the approval of the Management Company shall determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the deposits of cash and securities. Demand and short-term deposits, however, may be made by the Custodian on behalf of the Fund with any bank of good standing chosen by the Management Company.

The Custodian shall not purchase, dispose of, deliver or pay with respect to the Fund's assets unless it receives instructions from the Management Company or its duly authorized agents to that effect and unless such instructions comply with these management regulations and the relevant provisions of law.

Further the Custodian shall, as paying agent, pay dividends and proceeds of repurchase.

The Custodian is entitled to a fee calculated and payable at the end of each quarter at an amount, being in accordance with customary banking practice in Luxembourg, as agreed from time to time with the Management Company.

Under receipt of instructions from the Management Company or its authorized agents, the Custodian will perform all acts of disposal with respect to the assets of the Fund.

The Custodian or the Management Company may terminate the appointment of the Custodian upon three months' notice, provided, however, that such termination is subject to the condition that within two (2) months a new custodian assumes the responsibilities and functions of the Custodian under these management regulations and provided further that the appointment of the custodian shall, if terminated by the Management Company, continue thereafter for such period as may be necessary to the complete divestiture of all assets of the Fund held by the Custodian.

In case of termination by the Custodian, the Management Company shall equally within two (2) months appoint a new custodian to assume the responsibilities and functions of the Custodian under these management regulations, provided that, upon the Custodian's termination becoming effective, and pending the appointment of a new custodian by the Management Company, the Custodian shall take all necessary steps to ensure that the interests of the Unitholders are safeguarded.

4. Investment objective and strategy

The Management Company aims at offering investors a way of achieving steady returns in the short/medium term in the volatile Asian markets through diversified exposure and a unique approach to optimising the risk - return trade-off by investing mainly in transferable securities.

The Fund's investment universe comprises the fast-growth economies of the Asia-Pacific Basin: China, Hong Kong, India, Indonesia, Malaysia, Pakistan, the Philippines, Singapore, South Korea, Sri Lanka, Taiwan and Thailand. Levels of exposure are contingent on each market's contribution toward the Fund's overall objectives.

To enhance the Fund's ability to reach these objectives, investment may be made, from time to time, in the mature markets of the Asia-Pacific Basin such as Australia, Japan and New Zealand for diversification purposes. Exposures to these markets would in any case remain limited given their comparatively higher degree of maturity and efficiency, which translates into lower return and volatility.

The Fund's diversified portfolio will mainly comprise quoted equity securities in the world's major stock exchanges or other regulated securities, markets, as well as equity based financial products (f.i. depository receipts). It may further invest in debt instruments (re. 5, 2 (b)), notes as well as convertible bonds and other securities, which shall be treated, because of their characteristics, as equivalent to transferable securities.

The Fund may further hold liquid assets on an ancillary basis. Such assets may be kept in current accounts, time deposits or in short-term regularly negotiated money market instruments, having a remaining maturity of less than 12 months and issued or guaranteed by first class issuers or guarantors.

For the purpose of efficient portfolio management, the Fund may employ techniques and instruments relating to transferable securities. In that respect, the Fund may participate, at the conditions and within the limits set forth in the investment restrictions, in transactions relating to options, financial futures and related options, securities lending and repurchase agreements. Attention is drawn to the fact that the use of derivatives involves positions in markets which may be more volatile than the traditional securities' markets.

Investment in securities issued by companies and governments of different nations and denominated in different currencies involves certain risks. These risks include exchange rate fluctuations, international and regional political and economic developments and the possible imposition of exchange controls or other local governmental laws or restrictions applicable to such investments. The Fund may therefore engage, within the limits set forth in the investment restrictions, in various portfolio strategies to hedge against currency risks.

5. Investment Policy

The investments of the Fund shall consist of:

1.(a) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a Member State of the European Union (EU);

(b) transferable securities dealt in on another regulated market that is operating regularly, is recognised and open to the public of a Member State of the European Union;

(c) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in any country in Europe (other than those belonging to the EU) as well as Asia, Oceania, the two American continents and Africa;

(d) transferable securities dealt in on another regulated market that is operating regularly, is recognised and open to the public of any European country (other than those belonging to the EU) as well as Asia, Oceania, the two American continents and Africa;

(e) recently issued transferable securities provided that:

- the terms of the issue include an undertaking that application will be made for admission to the official listing on one of the stock exchanges as specified in a) and c) or to regulated markets that are operating regularly, are recognised and open to the public as specified in b) and d);

- such admission is secured within one year of issue.

2. Furthermore, the Fund may:

(a) invest a maximum of 10 % of its net assets in transferable securities other than those referred to in sub-paragraph 1(a) to (e);

(b) invest a maximum of 10 % of its net assets in debt instruments which shall be treated as equivalent to transferable securities because of their characteristics and which are notably transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at any time but at least when the net asset value is calculated.

The debt instruments referred to are regularly traded money market instruments with a residual term exceeding 12 months.

Whatever the case, the investments referred to in sub-paragraphs a) and b) may never jointly exceed 10 % of the Fund's net assets.

3. The Fund may invest up to 5 % of its net assets in the units of other undertakings for collective investment of the open-ended type within the meaning of the Directive of the Council of the European Community of December 20, 1985.

4. The Fund may hold liquid assets on an ancillary basis. Money market instruments dealt in on a regular basis with a final maturity of less than 12 months are to be considered as liquid assets.

5. The Fund may acquire, on an accessory basis, warrants on transferable securities. Unitholders should be aware of the greater volatility of warrant prices and the possible corresponding increased volatility of the Fund's unit prices.

6. Investment restrictions:

A. The Fund undertakes not to invest the assets in securities of any one issuer in a proportion exceeding the limits set out below:

1.a) the Fund may not invest more than 10 % of its net assets in transferable securities issued by the same issuer. Moreover, the total value of transferable securities held by the Fund in issuers in which it invests more than 5 % of its net assets may not exceed 40 % of the value of its net assets.

b) The limit of 10 % laid down in sub-paragraph a) above is increased to a maximum of 35 % of its net assets, when the transferable securities are issued or guaranteed by an EU Member State, by its local authorities, by a State not a Member State of the EU or by public international institutions of which one or several Member States of the EU are members.

c) The limit of 10 % laid down in sub-paragraph a) may be of a maximum of 25 % for certain debt securities if they are issued by a credit institution whose registered office is situated in an EU-Member State and which is subject, by virtue

of law, to particular public supervision for the purpose of protecting the holders of such debt securities. In particular, the amounts resulting from the issue of such debt securities must be invested, pursuant to the law in assets which sufficiently cover, during the whole period of validity of such debt securities, the liabilities arising therefrom and which are assigned to the preferential repayment of capital and accrued interest in the case of default by the issuer. If the Fund invests more than 5 % of its net assets in such debt securities as referred to in sub-paragraph a) and issued by the same issuer, the total value of such investments may not exceed 80 % of the value of the Fund's net assets.

d) The transferable securities referred to in sub-paragraphs b) and c) are not included in the calculation of the limit of 40 % laid down in sub-paragraph a).

The limits stipulated in the sub-paragraphs 1 a), b) and c) may not be aggregated and, accordingly, investments in transferable securities issued by the same issuer executed in accordance with sub-paragraphs a), b) and c) may not, in any event, exceed a total of 35 % of the Fund's net assets.

2. By way of derogation from point (1), the Fund is authorized to invest in accordance with the principle of risk-spreading up to 100 % of the Fund's net assets in various issues of transferable securities, issued or guaranteed by the member States of the UE or their local authorities, any member State of the OECD and public international bodies of which one or more EU Member States are members, as well as Hong Kong, Singapore, Taiwan, South Korea, Malaysia, Indonesia, Thailand, India and the Philippines.

If the Fund avails itself of this last option, it must then hold transferable securities of at least six different issues, but securities from any one issue may not account for more than 30 % of its total net assets.

3. The Fund may acquire units in other open-ended undertakings for collective investment in transferable securities only if they are considered as undertakings for collective investment within the meaning of the Directive of the Council of the European Community of December 20th, 1985 («UCITS»). It may only invest 5 % of its net assets in such UCITS.

The acquisition of units in another undertaking for collective investment with which the Fund is linked by common management or control or through a substantial direct or indirect holding shall be permitted only in the case of an undertaking for collective investment, in accordance with its management regulations or articles of incorporation, if it is specialised in investments in a specific geographic or economic sector.

The Management Company may not charge any fee or cost on account of transactions relating to units of the Fund where some of the Fund's assets are invested in the units of another collective investment fund managed by the same Management Company or by any other company with which the Management Company is linked by common management or control or by a substantial direct or indirect holding.

4.a) The Fund may only invest in shares with voting rights where these do not allow it to exercise a significant influence over the management of the issuer.

b) The Fund undertakes not to acquire more than 10 % of the shares with non-voting rights of one and the same issuer.

c) The Fund undertakes not to acquire more than 10 % of the debt securities of one and the same issuer.

d) The Fund undertakes not to acquire more than 10 % of the units of one and the same undertaking for collective investment.

The limits stipulated in sub-paragraphs c) and d) above may be disregarded at the time of acquisition if, at that time, the gross amount of debt securities or the net amount of securities issued cannot be calculated.

The limits stipulated in sub-paragraphs a) to d) above do not apply to:

- transferable securities issued or guaranteed by an EU Member State or its local authorities;
- transferable securities issued or guaranteed by a non-EU Member State;
- transferable securities issued by public international institutions to which one or more EU Member States belong;
- shares held by the Fund in the capital of a fund incorporated in a non-Member State of the EU which invests its assets mainly in the securities of issuing bodies having their registered office in that State, where under the legislation of that State, such a holding represents the only way in which the Fund can invest in the securities of issuing bodies of that State. This derogation, however, shall apply only if in its investment policy the Fund from the non-Member State of the EU complies with the limits laid down heretofore;

- shares held by the Fund in the capital of subsidiary companies carrying on the business of management, advice or marketing exclusively on its behalf.

5.a) The Fund need not comply with the limits laid down heretofore when exercising subscription rights attaching to transferable securities which form part of its assets.

While ensuring observance of the principle of risk-spreading, the Fund may derogate from paragraphs (1) and (2) for a period of six months following the date of its authorisation.

b) If the limits referred to in sub-paragraph (a) are exceeded for reasons beyond the control of the Fund or as a result of the exercise of subscription rights, it must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of the investors.

6. The Fund may not borrow; however the Fund may acquire foreign currency by means of a back-to-back loan.

By way of derogation however, the Fund may borrow the equivalent of up to 10 % of its net assets provided that the borrowing is on a temporary basis.

7. The Fund may not mortgage, pledge, hypothecate or in any manner transfer as security for indebtedness, any securities which it owns, except as may be necessary in connection with borrowings mentioned in (6) above and provided that the purchase or sale of securities on a when issued or delayed-delivery basis, and collateral arrangements with respect to the writing of options or the purchase or sale of forward of future contracts are not deemed the pledge of the assets.

The Fund may however be allowed to acquire transferable securities which are not fully paid.

8. The Fund may not carry out uncovered sales of transferable securities.

9. The Fund may not acquire either precious metals or certificates representing them.

10. The Fund may not use its assets to underwrite or subunderwrite any securities, except to the extent that, in connection with the disposition of portfolio securities, it may be deemed to be an underwriter under applicable securities laws.

B. The Fund may employ the following techniques and instruments relating to transferable securities under the conditions and within the limits laid down by law, regulation and administrative practice:

I. Techniques and instruments relating to transferable securities

For the purpose of efficient portfolio management, the Fund may participate in transactions relating to:

- options;
- financial futures and related options;
- securities lending;
- repurchase agreements.

1. Transactions relating to options on transferable securities

The purchase and writing of call and put options by the Fund is permitted provided such options are traded on a regulated market which is operating regularly, recognised and open to the public.

When entering into these transactions, the Fund must comply with the following rules:

1.1. Rules applicable to the purchase of options.

The total premiums paid for the acquisition of call and put options outstanding and referred to herein may not together with the total of the premiums paid for the purchase of call and put options outstanding and referred to in heading 2.3. below, exceed 15 % of the Fund's net assets.

1.2. Rules to ensure the coverage of the commitments resulting from option transactions.

Upon the conclusion of contracts whereby call options are written, the Fund must hold either the underlying securities, or equivalent call options or other instruments capable of ensuring adequate coverage of the commitments resulting from such contracts, such as warrants. The underlying securities related to call options written may not be disposed of as long as these options are in existence unless such options are covered by matching options or by other instruments that can be used for that purpose. The same applies to equivalent call options or other which the Fund must hold where it does not have the underlying securities at the time of the writing of such options.

As an exception to this rule, the Fund may write call options on securities it does not hold at the entering into the option contract provided the following conditions are met:

- the aggregate exercise (striking) price of such uncovered call options written shall not exceed 25 % of the Fund's net assets;
- the Fund must at any time be in the position to ensure the coverage of the position taken as a result of the writing of such options.

Where it writes put options, the Fund must be covered during the entire duration of the option contract by adequate liquid assets that may be used to pay for the securities which could be delivered to it in case of the exercise of the option by the counterpart.

1.3. Conditions and limits for the writing of call and put options.

The aggregate of the commitments arising from the writing of put and call options (excluding call options written in respect of which the Fund has adequate coverage) and the aggregate of the commitments from the transactions referred to in heading 2.3. hereafter may not, at any time, exceed the value of the Fund's net assets.

In this context, the commitment on call and put options written is deemed to be equal to the aggregate of the exercise (striking) prices of those options.

1.4. Rules concerning the regular information of the public.

In its financial reports, the Fund must identify the portfolio securities which are the subject of an option and individually indicate the writing of call options on securities which are not held in the portfolio. It must also breakdown by category of options the aggregate of the exercise (striking) prices of options outstanding as at the reference date of the relevant reports.

2. Transactions relating to futures and option contracts relating to financial instruments

Except for transactions by private contract mentioned under heading 2.2. below, the transactions described herein may only relate to contracts that are dealt in on a regulated market which is operating regularly, recognised and open to the public, including recognised over-the-counter (OTC) markets although these may not be regulated by a formal exchange or association. In the latter case, the Fund will only trade with highly rated institutions, specialized in that type of operations and transactions and participating in the OTC markets. Futures contracts must however be dealt in on a regulated market.

Subject to the conditions specified below, these transactions may be made for hedging or other purposes.

2.1. Transactions with the purpose of hedging risks connected to the evolution of stock markets.

The Fund may sell stock index futures for the purpose of hedging against a global risk of an unfavourable evolution of stock markets. For the same purpose, it may also write call options on stock indices or purchase put options thereon.

The hedging purpose of these transactions presupposes that there exists a sufficient correlation between the composition of the index used and the corresponding portfolio.

In principle, the aggregate commitments resulting from futures contracts and stock index options may not exceed the aggregate estimated market value of the securities held by the Fund in the corresponding market. This regulation applies

also to swaps on stock indices by private agreement with highly rated financial institutions, specialised in that type of operations.

2.2. Transactions with the purpose of hedging interest rates.

The Fund may sell interest rate futures contracts for the purpose of achieving a global hedge against interest rate fluctuations. It may also for the same purpose write call options or purchase put options on interest rates or enter into interest rate swaps by private agreement with highly rated financial institutions specialised in this type of operations.

In principle, the aggregate of the commitments relating to futures contracts, options and swap transactions on interest rates may not exceed the aggregate estimated market value of the assets to be hedged and held by the Fund in the currency corresponding to those contracts.

2.3. Transactions made for a purpose other than hedging.

Besides option contracts on transferable securities and contracts on currencies, the Fund may, for a purpose other than hedging, purchase and sell financial futures contracts and options on any kind of financial instruments provided that the aggregate commitments in connection with such purchase and sale transactions together with the amount of the commitments relating to the writing of call and put options on transferable securities does not exceed at any time the value of the Fund's net assets.

The writing of call options on transferable securities for which the Fund has adequate coverage are not considered for the calculation of the aggregate amount of the commitments referred to above.

In this context, the concept of the commitments relating to transactions other than options on transferable securities is defined as follows:

- the commitment arising from futures contracts is deemed equal to the value of the underlying net positions payable on those contracts which relate to identical financial instruments (after setting off all sale positions against purchase positions), without taking into account the respective maturity dates; and
- the commitment deriving from options purchased and written is equal to the aggregate of the exercise (striking) prices of net uncovered sales positions which relate to single underlying assets without taking into account respective maturity dates.

It is reminded that the aggregate amount of premiums paid for the acquisition of call and put options outstanding which are referred to herein, may not, together with the aggregate of the premiums paid for the acquisition of call and put options on transferable securities mentioned in heading 1.1. above, exceed 15 % of the Fund's net assets.

2.4. Periodical information of the public.

In its financial reports, the Fund must separately indicate for each of the categories of transactions mentioned in headings 2.1., 2.2. and 2.3. above the total amount of commitments deriving from operations outstanding as at the date of reference of the relevant reports.

3. *Securities lending transactions*

The Fund may enter into securities lending transactions provided the following rules are complied with:

3.1. Rules intended to ensure proper completion of lending transactions.

The Fund may only participate in securities lending transactions within a standardised lending system organised by a recognised securities clearing institution or by a highly rated financial institution specialised in that type of transactions.

In relation to its lending transactions, the Fund must in principle receive security of a value which, at the conclusion of the lending agreement, must be at least equal to the value of the global valuation of the securities lent.

This collateral must be given in the form of cash and/or of securities issued or guaranteed by member States of the OECD or by their local authorities or by supranational institutions and organisations with EU, regional or world-wide scope and blocked in favour of the Fund until termination of the lending contract.

3.2. Conditions and limits of lending transactions.

Lending transactions may not be carried out on more than 50 % of the aggregate market value of the securities in the Fund's portfolio. This limit is not applicable where the Fund has the right, at any time, to terminate the contract and obtain restitution of the securities lent.

Lending transactions may not extend beyond a period of 30 days.

3.3. Periodical information of the public.

The Fund must indicate in its financial reports the global valuation of securities lent at the date of reference of the relevant reports.

4. *Repurchase agreements*

The Fund may enter from time to time into repurchase agreements which consist in the purchase and sale of securities whereby the terms of the agreement entitle the seller to repurchase from the purchaser the securities at a price and at a time agreed amongst the two parties at the conclusion of the agreement.

The Fund may act either as purchaser or seller in repurchase transactions. This entering in such agreements is however subject to the following rules:

4.1. Rules intended to ensure the proper completion of repurchase agreements.

The Fund may purchase or sell securities in the context of a repurchase agreement only if its counterpart is a highly rated financial institution specialised in this type of transactions.

4.2. Conditions and limits of repurchase transactions.

During the lifetime of a repurchase agreement, the Fund may not sell the securities which are the object of the agreement (i) either before the repurchase of the securities by the counterpart has been carried out or (ii) the repurchase period has expired.

The Fund must ensure to maintain the importance of purchased securities subject to a repurchase obligation at a level such that it is able, at all times, to meet its obligations to redeem its own units.

4.3. Periodical information of the public.

In its financial reports, the Fund must separately indicate for purchases and sales subject to repurchase obligations, the total amount of repurchase agreements outstanding at the date of reference of the relevant reports.

II. Techniques and instruments intended to hedge currency risks to which the fund is exposed to in the management of its assets and liabilities

In order to protect its assets against currency fluctuations, the Fund may enter into transactions the objects of which are currency forward contracts as well as the writing of call options and the purchase of put options on currencies. The transactions referred to herein may only concern contracts which are traded on a regulated market which is operating regularly, recognised and open to the public.

For the same purpose, the Fund may also enter into forward sales of currencies or exchange currencies on the basis of private agreements with highly rated financial institutions specialised in this type of transactions.

The heretofore mentioned transactions' objective of achieving a hedge presupposes the existence of a direct relationship between them and the assets to be hedged. This implies that transactions made in one currency may in principle not exceed the valuation of the aggregate assets denominated in that currency nor exceed the period during which such assets are held.

In its financial reports, the Fund must indicate, for the different types of transactions made, the aggregate amount of commitments relating to transactions outstanding as at the date of reference of the relevant reports.

7. Issue of units

Units of the Fund will be issued by the Management Company as dividend and non dividend bearing units, subject to payment therefore to the Custodian within such period as the Management Company may from time to time determine. The conversion from dividend bearing units into non dividend bearing units and vice versa will not be allowed.

Certificates for units or confirmations may be delivered by the Management Company provided the payment therefore shall have been received by the Custodian.

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

Furthermore, the Management Company may:

- a) reject at its discretion any application for units;
- b) repurchase at any time the units held by unitholders who are excluded from purchasing or holding units.

The Fund's units carry no voting rights and no meetings of Unitholders will be held.

The terms of the initial offering will be determined by the Management Company.

8. Issue Price

The issue price per unit will be the net asset value per unit as determined in accordance with the provisions set out hereafter, on the Valuation Day on which the application for subscription is received by the Management Company provided it shall have been received on such earlier time as the Management Company by regulation may determine.

The issue price may be increased by a sales charge not exceeding 5.0 % of the net asset value per unit in favour of banks and financial institutions acting in connection with the placing of the units.

Payment must be made within five bank business days following the determination of the issue price.

9. Determination of the net asset value

The net asset value of the Fund is, expressed in United States Dollars (except then, when there exist any state of monetary affairs which, in the opinion of the board of directors, makes the determination in Dollars either not reasonably practical or prejudicial to the Unitholders).

The net asset value per unit will be determined by the Management Company from time to time, but at least twice a month, on such day, i.e. Valuation Day, by dividing the value of the assets less the liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) by the total number of units outstanding. To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management fee) will be accrued.

In the case of dividend and non dividend bearing units, the first category will be entitled to distributions, whereas the other category of units shall not be entitled to distributions, but shall be entitled to an increase in the proportion of the net assets attributable to such category. The net asset value of a unit of a given category will be determined by dividing the value of the net assets allocated to the category in question by the total number of units of that category then outstanding.

On each occasion when a distribution is effected to the category of dividend bearing units, the net asset value of the units in this category shall be reduced by the amount of the distribution (causing a reduction in the percentage of the net asset value which is allocated to the category dividend bearing units) whereas the net asset value of units of non dividend bearing units shall remain unchanged (causing an increase in the percentage of the net asset value which is allocated to the category of non dividend bearing units). On each occasion when units are issued or redeemed, the net asset value which is allocated to the respective category of units shall be increased or reduced by the amounts received or paid out.

The assets of the Fund will be valued as follows:

a) securities listed on a stock exchange or traded on any other regulated market will be valued at the last available price on such exchange or market. If a security is listed on several stock exchanges or markets, the last available price at the stock exchange or market which constitutes the main market for such securities, will be determining;

b) securities not listed on any stock exchange or traded on any regulated market will be valued at their last available market price;

c) securities for which no price quotation is available or for which the price referred to in a) and/or b) is not representative of the fair market value, will be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonable foreseeable sales prices;

d) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued and not yet received shall be marked to market and deemed to be the full amount thereof, unless the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value of the asset;

e) values expressed in the currency other than the United States Dollars, shall be translated to United States Dollars at the average of the last available buying and selling price for such currency.

The Management Company may however adopt other fair valuation methods, when circumstances or market conditions so warrant.

10. Temporary suspension of the determination of the net asset value

The Management Company may temporarily suspend the determination of the net asset value of the Fund's units and, as a result, the issue and redemption of units in any of the following events:

1) when one or more stock exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which the units of the Fund or a substantial portion of the assets of the Fund are denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;

2) when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the unitholders;

3) in case of breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Fund or if, for any reason, the value of any asset of the Fund may not be determined as rapidly or accurately as required;

4) any period when the Management Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption or conversion of the units or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of units cannot in the opinion of the Management Company be effected at normal rates of exchange;

5) if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable.

In case of any such suspension, the Management Company shall notify unitholders having tendered their units for subscription or redemption and, if appropriate, shall publish such suspension as provided hereafter.

11. Redemption

Unitholders may request the Management Company to redeem their units on any Valuation Day against delivery of their unit certificates, if any. Redemption will be made at the net asset value per unit determined on the Valuation Day on which the request for repurchase is received by the Management Company provided it shall have been received on such earlier time as the Management Company by regulation may determine.

Requests for repurchases will be accepted by the Management Company in the same manner as applications for subscriptions.

The Management Company shall ensure that the Fund maintains an appropriate level of liquidity, so that under normal circumstances payment of the repurchase price may be made without undue delay, normally not later than within five bank business days after the determination of the redemption price.

The Management Company shall however not be bound to redeem on any Valuation Day more than 10 % of the units issued. If the Management Company has received on any Valuation Day request for a net redemption of more than 10 % of the units issued, it may declare that redemption requests received in excess of 10 % be deferred in whole or in part until the following Valuation Day, whereby earlier request will be treated with priority to later requests.

The Custodian shall not be liable for failure to make remittance abroad if foreign exchange control regulations or other circumstances beyond its control render impracticable the transfer of the proceeds of repurchase as requested.

12. Management fee

The Management Company is entitled to receive from the Fund a management fee, payable quarterly, and amounting to the annual rate of 1 %, calculated on the net assets of the Fund during the relevant quarter.

The Fund will further pay to the Management Company an incentive fee of 20 % on any increase of the net asset value per unit of the Fund during the period from January 1 to December 31 in each year, exceeding the following reference: the reference of the calculation of the incentive fee will be the 3 months LIBOR USD rate bimonthly average plus 100 basis points or over (as decided by the board of directors of the Management Company).

For the purpose of calculation of the incentive fee, the net asset value per unit as of January 1 shall be the highest of the net asset values per unit up to that day and the highest net asset value per unit of the Fund on any January 1 since the incorporation of the Fund.

The incentive fee is determined by allocating provisionally on each bimonthly Valuation Day 20 % on the increase (decrease) in the net asset value per unit (provided that the performance exceeds the above-mentioned reference) over

the relevant two weeks multiplied by the number of outstanding units on such Valuation Day. The total fee is the sum of the amounts so allocated in the relevant year but if the total amount allocated shall fall to zero, then no incentive fee shall be payable.

For the purpose of calculating the incentive fee for the dividend bearing units any dividends paid during the period shall be taken into account.

The Management Company shall be responsible for the remuneration of the advisors appointed for the Fund, if any.

13. Charges of the Fund

The Fund will bear the following charges:

- all the start-up expenses,
- taxes due on the assets and the income of the Fund,
- usual banking fees due on transactions involving securities held in the Fund's portfolio,
- the remuneration of the Management Company;
- the remuneration and reasonable out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses) of the Custodian and other banks and financial institutions entrusted by the Custodian with custody of assets of the Fund, and of the registrar, transfer, administrative and paying agent, which shall be agreed upon by the Management Company in the light of market rates prevailing in Luxembourg,
 - legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Unitholders,
 - the cost of printing certificates, if any,
 - the cost of preparing and/or filing and printing of the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including registration statements and prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers, associations, having jurisdiction over the Fund or the offering of units of the Fund),
 - the cost of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the Unitholders, including the beneficial holders of the units and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the authorities,
 - the cost of accounting, bookkeeping and calculating the net asset value,
 - the cost of preparing and distributing public notices to the Unitholders, lawyers' and auditors' fees,
 - and all similar administrative charges, except, unless otherwise decided by the Management Company, including all advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distributing the units.

14. Publication

The net asset value, the issue price and the repurchase price per unit may be obtained from the offices of the Management Company and the Custodian.

Audited annual and unaudited semi-annual reports of the Fund shall be made available to the Unitholders at the registered offices of the Management Company and the Custodian. Copy of the Management Regulations may also be obtained at the registered office of the Fund.

Copy of the management regulations may be obtained, free of charge, at the Fund's registered office. Any amendments to those management regulations will be published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg.

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

15. Accounting year and audit

The accounting year of the Fund begins on January 1st of each year and ends on December 31st of the same year.

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

16. Allotment of results

Each year, upon the closing of the Fund's annual accounts, the Management Company shall decide on the allotment of the Fund's results.

The yearly net profits of the non dividend bearing units will be capitalised in favor of these units. For the dividend bearing units, a dividend will normally be decided; the Management Company may further decide to distribute interim dividends for the dividend bearing units.

Dividends can be distributed irrespective of realized or unrealized profits or losses. Dividends may include distribution of capital, provided that the net asset value of the Fund exceeds the equivalent in USD of LUF 50,000,000.- after such distribution.

Dividend payment notices shall be published in a Luxembourg newspaper and in any other newspaper that the directors deem appropriate.

Distributions shall be paid in USD or in such other currency as the Management Company shall from time to time determine, upon request of the unitholders. In the latter case, the Management Company may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Unitholders will be paid by cheque, sent to their address indicated in the register of unitholders or by bank transfer in accordance with their instructions.

Distributions not claimed within five years from their due date will lapse and revert to the Fund.

The Fund shall not be liable for failure to arrange remittance abroad if foreign exchange control regulations or other circumstances beyond its control render impracticable the transfer of dividends to any countries outside Luxembourg.

17. Amendment to the management regulations

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

Amendments to the management regulations will become effective the day of their publication in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*.

18. Duration of the Fund and termination

The Fund is created for an undetermined period provided however, that it shall be terminated and totally repurchased, subject to the publication of a notice of termination, if (i) in the judgement of the Management Company and the Custodian, the termination of the Fund can best serve the interest of the Unitholders, (ii) in the judgement of the Management Company and the Custodian circumstances beyond their control compel them to terminate the Fund, (iii) the Management Company is to be dissolved and liquidated and (iv) in any other cases provided for by Luxembourg law. Unitholders may not request dissolution or partition of the Fund.

The notice of dissolution shall be published without undue delay in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper, to be determined jointly by the Management Company and the Custodian. Issuance and redemption of units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution. The Management Company will realise the assets of the Fund in the best interests of the Unitholders and, upon instructions given by the Management Company, the Custodian will distribute the net proceeds of the liquidation among the Unitholders in proportion to their rights, after deduction of liquidation fees and expenses. The sums and assets payable in respect of units whose holders failed to present themselves at the time of the closure of the liquidation, shall be paid to the «Caisse de Consignation» to be held for the benefit of the persons entitled thereto.

19. Applicable law, jurisdiction and governing language

Disputes arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the units of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries and with respect to matters relating to subscriptions and repurchases by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries.

These management regulations will become effective on April 17, 1996.

ASIA PLUS FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.	CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG S.A.
Signatures	Signatures
as Management Company	as Custodian

Enregistré à Luxembourg, le 23 avril 1996, vol. 478, fol. 71, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14139/255/573) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 avril 1996.

ASIA PLUS FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 13, avenue de la Porte-Neuve.

—
STATUTES

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

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

There appeared:

1. CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG S.A., société anonyme with registered office in Luxembourg, 13, avenue de la Porte-Neuve, represented by Maître Pierre Berna, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy issued in Luxembourg, on April 12th, 1996;
2. Mrs Françoise Dumont, sous-directeur, residing in Léglise (B), represented by Maître Pierre Berna, prenamed, by virtue of a proxy issued in Luxembourg, on April 12th, 1996.

The said proxies, signed ne varietur, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing parties, in the capacity in which they act, have requested the notary to state as follows the articles of incorporation of a société anonyme which they form between themselves:

Name - Duration - Purpose - Registered office

Art. 1. Name. There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a company in the form of a société anonyme under the name of ASIA PLUS FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. (the «Company»).

Art. 2. Duration. The Company is established for an indefinite period. The Company may, at any moment, be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the conditions of quorum and vote required for amendment of these articles of incorporation, as specified hereafter.

Art. 3. Purpose. The purpose of the Company is the creation, the administration and the management of ASIA PLUS FUND, a mutual investment fund (the «Fund») under Luxembourg law and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Fund.

The Company shall manage any activities connected with the management, administration and promotion of the Fund. It may on behalf of the Fund, enter into any contracts, purchase, sell, exchange and deliver any securities, process to any registrations and transfers into its own name or in third parties, names in the register of shares or debentures of any Luxembourg or foreign companies, and exercise on behalf of the Fund and the holders of the Fund's units, all rights and privileges, especially all voting rights attached to the securities constituting the Fund's assets. The foregoing powers shall not be considered as exhaustive, but only as declaratory.

The Company may carry on any activities linked directly or indirectly and deemed useful for the accomplishment of its object, remaining however within the limitations set forth by the law of thirtieth March nineteen hundred and eighty-eight governing collective investment undertakings.

Art. 4. Registered office. The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred to any place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the general meeting of shareholders.

In the event that the board of directors considers that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company 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 measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg Company.

Such a declaration relating to the transfer of the registered office will be published, according to the legal requirements in force in the country where the registered office has been transferred by one of the directors or agents of the Company, being designated to represent the Company on the acts concerning the day-to-day management.

Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by simple resolution of the board of directors.

Corporate capital - Certificates - Transfer of shares - Increase and reduction of capital - Undivided proprietorship

Art. 5. Corporate capital. The corporate capital is set at five million (5,000,000) Luxembourg francs, consisting of five thousand (5,000) shares with a nominal value of thousand (1,000) Luxembourg francs per share.

Art. 6. Certificates. The Company will issue nominative certificates representing shares of the Company.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Company. Such register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the amounts paid in on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers.

Art. 7. Transfer of shares. The transfer of a share shall be effected by a written declaration of transfer inscribed on the register of shareholders, such declaration of transfer has to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer deemed satisfactory by the Company.

If at any time any shareholder desires to sell or transfer part or all of his shares, he shall first offer the said shares to the other shareholders at the net asset value at the date of application and in proportion to the ratio of their shareholding. If, upon this first offer, any shareholder rejects the offer, or fails to accept it in full within one month, his rights shall pass to the accepting shareholders in proportion to the first offer. The shares not accepted within two months may be sold to a third person within further three months provided, however, that the party thus offering the shares to a third party shall first notify the other shareholders of the identity of the prospective purchaser and that, within fifteen days of such notification, the shareholders may exercise their right of purchasing the shares at the net asset value as specified above, and provided further that the party thus offering the shares must obtain the approval by the board of directors of the sale to such third party. The shareholders may consult to agree upon a manner of transfer other than that provided above.

No transfer mortis causa is valid towards the Company without prior approval of the beneficiary by the board of directors. Whenever such authorisation or approval is withheld, the board of directors shall purchase the shares for the Company or appoint another shareholder or other shareholders who shall purchase them at their net asset value as aforesaid.

Art. 8. Increase and reduction of share capital. The capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation.

The execution of such an increase or reduction of capital may be delegated by the shareholders to the board of directors.

Art. 9. Undivided proprietorship of the shares. The Company will only recognise one holder per share. The Company shall have the right at any time to suspend the exercise of any rights attached to any share until one person is designated to be, for the Company's purposes, owner of the shares.

Directors and statutory auditor

Art. 10. Directors. The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three (3) members, who need not be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting, for a period not exceeding six (6) years from the date of their appointment. They may be re-elected and always be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

Art. 11. Vacancy of a director's post. In the event of vacancy in the office of director because of death, retirement, revocation or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by a majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders. This nomination will be submitted for ratification by the next annual general meeting of shareholders.

Art. 12. Chairman of the board of directors. The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. The board of directors may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders. The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

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

In the event, that in any meeting, the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman shall have a casting vote.

Art. 13. Meetings and deliberations of the board of directors. Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least twenty-four hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram or telex or telefax 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 of directors.

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

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

Notwithstanding the foregoing, a resolution of the board of directors may also be passed in writing and may consist of one or several documents containing the resolutions and signed by each and every director. The date of such a resolution shall be the date of the first signature.

Art. 14. Minutes of the deliberations of the board of directors. The minutes of any meeting of the board of directors 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 which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman, or by the secretary, or by two directors.

Art. 15. Powers of the board of directors. The board of directors shall have broadest powers to execute all acts of administration and disposition for the Company, under the sole restrictions provided for by law, by the present articles of incorporation or by the management regulations of the ASIA PLUS FUND. All acts not specifically reserved to the general meeting by law or by the present articles, will be of the board of directors' competence.

The directors may only act at duly convened meetings of the board of directors. Directors may not, however, bind the Company by their individual signature, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

Art. 16. Delegation of the board's powers. The board of directors may delegate all or part of its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to one or several directors, managers, officers or other agents of the Company, who need not to be shareholders.

The board of directors shall determine the powers and special remuneration attached to this delegation of authority.

If authority is delegated to one or more directors for the day to day management, the prior consent of the general meeting is required.

The Board may also confer any special powers upon one or more attorneys or agents of its choice.

Art. 17. Personal interests. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm.

Any director or officer of the Company, who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business, shall not, by reason of such affiliation with such other Company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG S.A., or any subsidiary or any affiliate thereof or such other company or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

Art. 18. Indemnification of the directors. The Company may indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company,

or, at its request, of any other company of which, the Company is a shareholder or creditor and from 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.

Art. 19. Statutory auditor. The operations of the Company shall be supervised by a statutory auditor. The statutory auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders for a period not exceeding six (6) years following this appointment. The statutory auditor shall remain in office until re-elected or until his successor is elected.

The statutory auditor in office may be removed at any time by the shareholders with or without cause.

General meetings of shareholders

Art. 20. General meeting. Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Company.

Art. 21. Holding of the general meetings. The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the twenty-eighth (28) of February at eleven (11) a.m. If such day is a legal holiday, the annual general meeting shall be held on the next following business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

Art. 22. Modalities of general meetings' holding. The quorum and delays required by law, shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share is entitled to one vote, excepted the restrictions set forth by law. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, by cable, telegram, telex or telefax.

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

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

Art. 23. Notice of general meetings. Shareholders will meet upon call by the board of directors or the statutory auditor, pursuant to notice setting forth the agenda sent by registered mail at least eight (8) days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders, and publicized in accordance with the requirements of law.

Art. 24. General meetings without convening notice. If, however, all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

Corporate signature

Art. 25. Corporate signature. The Company will be bound by the joint signature of any two directors of the Company, or by the individual signature of any person to whom such signatory authority has been delegated by the board of directors.

Within the day to day management, the Company may be bound by the sole signature of the managing director within the limits of his powers.

Accounting year

Art. 26. Accounting year. The accounting year of the Company shall begin on January 1st of each year and shall terminate on December 31st.

Allocation of results

Art. 27. Allocation of results. From the annual net profit of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such surplus reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the Company as stated in article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 8 hereof.

The general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits shall be disposed of and may alone declare dividends from time to time, as it in its discretion believes best suits the corporate purpose and policy.

The dividends declared may be paid in any currency selected by the board of directors and may be paid at such places and times as may be determined by the board of directors. The board of directors may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Any dividends, that have not been claimed within five years of its declaration, shall be forfeited and revert to the Company.

The board of directors may decide to pay interim dividends under the conditions and within the limits laid down by law.

Liquidation of the Company

Art. 28. Liquidation of the Company. In the event of a dissolution of the Company liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders and which shall determine their powers and their compensation.

Amendment of the articles of incorporation

Art. 29. Amendment of the articles of incorporation. These articles may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided for by the laws of Luxembourg.

Applicable law

Art. 30. Applicable law. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the law of tenth August nineteen hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto as well as with the law of March thirtieth, nineteen hundred and eighty-eight relating to collective investment undertakings.

Transitory dispositions

The first accounting year will begin on the date of the formation of the Company and will end on December 31st, 1996.

The first annual general meeting will be held in 1997.

Subscription and payment

The subscribers have subscribed to five thousand (5,000) shares and have paid cash the following amounts:

Shareholder	Subscribed capital	Number of shares
1. CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG S.A.	4,999,000	4,999
2. Mrs Françoise Dumont	1,000	1
Total:	5,000,000	5,000

Evidence of the above payments was given to the undersigned notary, who expressly recognizes.

Statement

The undersigned notary states that the conditions provided for in article twenty-six of the law of August tenth, nineteen hundred and fifteen, on commercial companies, have been observed.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatever, which shall be borne by the Company as a result of its formation, are estimated approximately at one hundred and fifty thousand (150,000) Luxembourg francs.

General meeting of shareholders

The above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as having received due notice, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, the meeting took the following decisions unanimously:

First resolution

The following persons have been elected directors for the period expiring immediately after the annual general meeting to be held in 1999, deliberating on the annual accounts on December 31st, 1998:

- Mr Denis Mauss, directeur général, residing in Luxembourg,
- Mrs Françoise Dumont, prenamed,
- Mr Benoît Descourtieux, Senior investment manager, residing in Hong Kong.

Second resolution

Has been elected as auditor for the period expiring immediately after the annual general meeting to be held in 1999, deliberating on the annual accounts on December 31st, 1998: FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG, 21, rue Glesener, L-1631 Luxembourg.

Third resolution

The registered office of the Company is fixed in L-2227 Luxembourg, 13, avenue de la Porte-Neuve.

Fourth resolution

According to article 60 of the law on commercial companies and the article 16 of the present articles, the board of directors of the Company is authorized to elect one or several of its members, who will be empowered to bind the Company by their individual signature in all acts relating to the day-to-day management.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing parties, the present deed is worded in English followed by a French translation; at the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French texts, the English 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, the said persons appearing signed together with Us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction française:

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

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

Ont comparu:

1. CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG S.A., société anonyme avec siège social à Luxembourg, 13, avenue de la Porte-Neuve, ici représentée par Maître Pierre Berna, avocat, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration émise à Luxembourg en date du 12 avril 1996;
 2. Madame Françoise Dumont, sous-directeur, demeurant à Léglise (B), ici représentée par Maître Pierre Berna, préqualifié,
 en vertu d'une procuration émise à Luxembourg en date du 12 avril 1996,
 lesquelles procurations, après signature ne varietur resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.

Les parties comparantes, ès qualités en vertu desquelles elles agissent, ont demandé au notaire d'arrêter les statuts d'une société anonyme (la «Société») qu'elles forment entre elles:

Nom - Durée - Objet - Siège social

Art. 1^{er}. Nom. Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme sous la dénomination de ASIA PLUS FUND MANAGEMENT COMPANY S.A. (la «Société»).

Art. 2. Durée. La Société est établie pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute, à tout moment, par décision d'une assemblée générale extraordinaire statuant dans les conditions de présence et de majorité requises pour une modification des statuts, ainsi qu'il est précisé ci-après.

Art. 3. Objet. La Société a pour objet la création, l'administration et la gestion de ASIA PLUS FUND, un fonds commun de placement de droit luxembourgeois (le «Fonds») et l'émission de certificats ou de confirmations représentant et documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.

La Société se chargera de toute action en rapport avec l'administration, la direction et la promotion du Fonds. Elle pourra, pour le compte du Fonds, conclure des contrats, acheter, vendre, échanger et délivrer toutes valeurs mobilières, procéder à toutes inscriptions et tous transferts en son nom et aux noms de tiers dans les registres d'actions ou d'obligations de toutes sociétés luxembourgeoises et étrangères et exercer pour le compte du Fonds et des propriétaires des parts du Fonds tous droits et privilèges, en particulier, tous droits de vote attachés aux valeurs mobilières constituant les avoirs du Fonds, cette énumération n'étant pas limitative, mais simplement exemplative.

La Société peut également entreprendre toutes opérations liées directement ou indirectement et estimées utiles à l'accomplissement de son objet, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif.

Art. 4. Siège social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il pourra être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social, ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et publiée selon les modalités légales en vigueur dans le pays dans lequel le siège aura été transféré par l'un des administrateurs ou agents de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Capital social - Certificats - Transfert d'actions - Augmentation et réduction du capital social - Propriété indivise des actions

Art. 5. Capital social. Le capital social est fixé à cinq millions (5.000.000) de francs luxembourgeois, représenté par cinq mille (5.000) actions d'une valeur nominale de mille (1.000) francs luxembourgeois par action.

Art. 6. Certificats. La Société émettra des certificats nominatifs représentant les actions de la Société.
 Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, la somme libérée pour chacune de ces actions ainsi que le transfert des actions et les dates de ces transferts.

Art. 7. Transfert d'actions. Le transfert d'une action se fera par une déclaration écrite de transfert inscrite au registre des actionnaires, cette déclaration de transfert devant être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes détenant les pouvoirs de représentation nécessaires pour agir à cet effet. La Société pourra également accepter en guise de preuve du transfert d'autres instruments de transfert jugés suffisants par la Société.

Lorsqu'un actionnaire désire vendre ou transférer tout ou partie de ses actions, il devra les offrir en premier lieu aux autres actionnaires à la valeur d'inventaire au jour de son offre et l'offre étant à faire en proportion des participations de ces autres actionnaires. Au cas où un ou plusieurs actionnaires n'acceptent pas cette première offre ou omettent de l'accepter dans le délai d'un mois, leurs droits passent aux actionnaires qui l'ont acceptée en proportion de leurs participations, telles qu'elles résultent de leur acceptation de la première offre. Les actions qui n'auront pas été acceptées dans un délai de deux mois pourront être vendues à un tiers dans un nouveau délai de trois mois, étant entendu toutefois que l'actionnaire offrant devra d'abord notifier aux autres actionnaires l'identité de l'éventuel acquéreur et que dans la quinzaine de cette notification, les actionnaires pourront exercer leur droit de préférence à la valeur d'inventaire selon les termes spécifiés ci-avant; étant en outre entendu que l'actionnaire offrant devra obtenir l'approbation par le conseil d'administration de la vente audit tiers acquéreur. Les actionnaires pourront se concerter et s'entendre sur des conditions de transfert autres que celles définies ci-dessus.

Aucun transfert à cause de mort n'est opposable à la Société, sans que le bénéficiaire ait été approuvé par le conseil d'administration. Au cas où le conseil d'administration refuse l'approbation, il devra, soit acquérir les actions pour le compte de la Société, soit désigner un ou plusieurs actionnaires qui les acquerront à la valeur d'inventaire dans les conditions énoncées ci-avant.

Art. 8. Augmentation et réduction du capital social. Le capital de la Société pourra être augmenté ou réduit par résolution des actionnaires prise conformément aux dispositions exigées pour la modification des présents statuts.

L'exécution d'une telle augmentation ou réduction de capital peut être confiée par l'assemblée générale au conseil d'administration.

Art. 9. Propriété indivise des actions. La Société ne reconnaît qu'un seul titulaire par action. La Société a la faculté de suspendre, à tout moment, l'exercice des droits afférents à toute action jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard titulaire de ces droits.

Administrateurs et commissaire

Art. 10. Administrateurs. La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois (3) membres au moins lesquels n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale pour une période ne dépassant pas six (6) ans suivant la date de leur nomination. Ils sont rééligibles et toujours révocables, avec ou sans motif, et/ou peuvent être remplacés, à tout moment, par décision des actionnaires.

Art. 11. Vacance d'un poste d'administrateur. Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission, de révocation ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires. Cette nomination sera soumise à ratification par la prochaine assemblée générale.

Art. 12. Président du conseil d'administration. Le conseil d'administration pourra choisir parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Le conseil d'administration pourra désigner également un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un administrateur et qui devra dresser les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées des actionnaires. Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président du conseil d'administration présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du conseil d'administration, mais, en son absence, les actionnaires ou le conseil d'administration désigneront, à la majorité, un autre administrateur, et pour les assemblées générales des actionnaires, toute autre personne, pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Au cas où, lors d'une réunion du conseil, il y a égalité de voix en faveur ou en défaveur d'une résolution, le président aura voix prépondérante.

Art. 13. Réunions et délibérations du conseil d'administration. Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. On pourra passer outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopie de chaque administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil d'administration se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans un calendrier adopté préalablement par une résolution du conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire présenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou télécopieur un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés et votants.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du conseil d'administration peut également être prise par voie circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents contenant les résolutions et signés par tous les membres du conseil d'administration sans exception. La date d'une telle décision sera la date de la première signature.

Art. 14. Procès-verbaux des délibérations du conseil d'administration. Les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, l'administrateur qui aura assumé la présidence à une telle réunion.

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

Art. 15. Pouvoirs du conseil d'administration. Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration ou de disposition qui intéressent la Société; sous les seules restrictions prévues par la loi, les présents statuts ou le règlement de gestion de ASIA PLUS FUND. Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du conseil d'administration régulièrement convoquées. Les administrateurs ne pourront pas engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du conseil d'administration.

Art. 16. Délégation de pouvoirs du conseil d'administration. Le conseil d'administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

Il appartient au conseil d'administration de déterminer les pouvoirs et la rémunération particulière attachés à cette délégation de pouvoir.

Si le conseil d'administration délègue à un ou plusieurs administrateurs le pouvoir d'assurer la gestion journalière, l'autorisation préalable de l'assemblée générale est requise.

Le conseil d'administration peut également consentir des pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires ou agents de son choix.

Art. 17. Intérêt personnel. Aucun contrat et aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoir ou employé.

L'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas, par là même, privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, cet administrateur, directeur ou fondé de pouvoir devra informer le conseil d'administration de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoir à la prochaine assemblée des actionnaires.

Le terme «intérêt personnel», tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG S.A., ses filiales ou sociétés affiliées ou encore en rapport avec toutes autres personnes, sociétés ou entités juridiques que le conseil d'administration pourra déterminer à son entière discrétion.

Art. 18. Indemnité des administrateurs. La Société pourra indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par lui pour tous actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur, directeur ou fondé de pouvoir de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf au cas où dans pareils actions ou procès, il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration.

Art. 19. Commissaire. Les opérations de la Société seront surveillées par un commissaire. Le commissaire sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période ne dépassant pas six ans suivant la date de sa nomination. Le commissaire restera en fonction jusqu'à sa réélection ou l'élection de son successeur.

Le commissaire en fonction peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, par l'assemblée des actionnaires.

Assemblées générales des actionnaires

Art. 20. Assemblée générale. L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 21. Tenue des assemblées générales. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra, conformément à la loi, à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le vingt-huit (28) février à onze (11) heures. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger, si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées générales des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Art. 22. Modalités de la tenue des assemblées. Les quorums et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix, sauf les restrictions imposées par la loi. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou les présents statuts, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires, dûment convoqués, sont prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votants.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à l'assemblée générale.

Art. 23. Convocation des assemblées. Les assemblées des actionnaires seront convoquées par le conseil d'administration ou le commissaire à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour, publié conformément à la loi et envoyé par lettre recommandée, au moins huit (8) jours avant l'assemblée, à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

Art. 24. Assemblées générales sans convocation. Cependant, si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale et s'ils affirment avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci pourra être tenue sans avis ou publication préalables.

Engagement de la Société

Art. 25. Engagement de la Société. La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature individuelle de toute autre personne à qui des pouvoirs de signature auront été spécialement délégués par le conseil d'administration.

Dans le cadre de la gestion journalière, la Société peut être engagée par la signature individuelle d'un administrateur-délégué dans les limites de ses pouvoirs.

Exercice social

Art. 26. Exercice social. L'exercice social commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

Affectation des résultats

Art. 27. Affectation des résultats. Il sera prélevé sur le bénéfice net annuel de la Société cinq pour cent (5 %) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10 %) du capital social, tel qu'il est prévu à l'article 5 des statuts ou tel que celui-ci aura été augmenté ou réduit ainsi qu'il est dit à l'article 8 ci-avant.

L'assemblée générale des actionnaires décidera de l'usage à faire du solde du bénéfice net annuel et décidera seule de la répartition des dividendes quand elle le jugera conforme à l'objet et aux buts de la Société.

Les dividendes annoncés pourront être payés en toute devise choisie par le conseil d'administration, et pourront être payés aux temps et lieux choisis par le conseil d'administration. Le conseil d'administration déterminera souverainement le taux de change applicable à l'échange des dividendes en la monnaie de paiement.

Tout dividende déclaré qui n'aura pas été réclamé par son bénéficiaire dans les cinq ans à compter de son attribution, ne pourra plus être réclamé et reviendra à la Société.

Le conseil d'administration peut décider de payer des dividendes intérimaires selon les conditions et les restrictions prévues par la loi.

Liquidation de la Société

Art. 28. Liquidation de la Société. En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs qui peuvent être des personnes physiques ou morales, et qui seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Modification statutaire

Art. 29. Modification des statuts. Les présents statuts pourront être modifiés en temps et lieu qu'il appartiendra par une assemblée générale des actionnaires aux conditions de quorum et de majorité fixées par la loi luxembourgeoise.

Loi applicable

Art. 30. Loi applicable. Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et des lois modificatives, ainsi qu'à la loi du trente mars mille neuf cent quatre-vingt-huit relative aux organismes de placement collectif.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société et se termine le 31 décembre 1996. L'assemblée générale annuelle se réunira pour la première fois en 1997.

Souscription et paiement

Les souscripteurs ont souscrit cinq mille (5.000) actions et ont payé comptant les montants indiqués ci-après:

Actionnaire	Capital souscrit	Nombre d'actions
1. CREDIT AGRICOLE LUXEMBOURG S.A.	4.999.000	4.999
2. Madame Françoise Dumont	1.000	1
Total:	5.000.000	5.000

La preuve de tous ces paiements a été donnée, ainsi que le constate expressément le notaire soussigné.

Constatation

Le notaire soussigné constate que les conditions exigées par l'article vingt-six de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales ont été observées.

Dépenses

Les dépenses, coûts, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société comme résultant de sa formation, sont estimés approximativement à cent cinquante mille (150.000) francs luxembourgeois.

Assemblée générale des actionnaires

Les personnes sus-indiquées, représentant l'entière du capital souscrit et se considérant comme dûment convoquées, ont immédiatement procédé à une assemblée générale extraordinaire.

Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, elle a adopté, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs pour une période se terminant immédiatement après l'assemblée générale annuelle de 1999, délibérant sur les comptes annuels au 31 décembre 1998:

- Monsieur Denis Mauss, directeur général, demeurant à Luxembourg,
- Madame Françoise Dumont, préqualifiée,
- Monsieur Benoît Descourtieux, Senior investment manager, demeurant à Hong Kong.

Deuxième résolution

A été nommé commissaire pour une période se terminant immédiatement après l'assemblée générale annuelle de 1999, délibérant sur les comptes annuels au 31 décembre 1998: FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG, 21, rue Glesener, L-1631 Luxembourg.

Troisième résolution

Le siège social de la Société est établi à L-2227 Luxembourg, 13, avenue de la Porte-Neuve.

Quatrième résolution

Conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés et à l'article 16 des présents statuts, le conseil d'administration de la Société est autorisé à élire un ou plusieurs administrateurs-délégués qui auront le pouvoir d'engager la Société en ce qui concerne les opérations de gestion journalière par la signature individuelle d'un d'entre eux.

Le notaire instrumentant, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la demande des comparants, le présent acte a été rédigé en anglais suivi d'une traduction française; à la demande des mêmes personnes et en cas de divergence entre les textes anglais et français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: P. Berna, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 19 avril 1996, vol. 90S, fol. 46, case 11. – Reçu 50.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 25 avril 1996.

A. Schwachtgen.

(14398/230/584) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 avril 1996.

HYPO DEUTSCHLAND GARANTIE 12/1999.

SONDERREGLEMENT

Für den Fonds HYPO DEUTSCHLAND GARANTIE 12/1999 (der «Fonds») gelten ergänzend zu bzw. abweichend von dem Verwaltungsreglement (Artikel 1 - 19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements:

Art. 1. Anlagepolitik des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik für den Fonds und wird dabei von dem beratenden Anlageausschuß und dem Anlageberater unterstützt.

Das Hauptziel der Anlagepolitik besteht darin, an den Kurssteigerungen des deutschen Aktienmarktes zu partizipieren und gleichzeitig sicherzustellen, daß zum Laufzeitende des Fonds am 30.12.1999 der Liquidationserlös nicht unter 100,00 DEM liegt.

Um die Risiken, welche durch die Kursentwicklung auf den Aktienmärkten entstehen, zu minimieren, wird das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorwiegend in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zerobonds), Wertpapiere, die eine Beteiligung an dem deutschen Aktienindex (DAX) verbrieft (DAX-Indexpartizipationsscheine), sowie in sonstige zulässige Vermögenswerte investiert. Das Fondsvermögen wird daher zu Beginn der Anlageperiode in der Weise in diesen Wertpapieren angelegt, daß der Inventarwert pro Anteil in bezug auf diesen Teil des Fondsvermögens einschließlich der hieraus resultierenden Erträge zum Laufzeitende des Fonds möglichst 100,00 DEM pro Anteil entspricht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik wird durch den Kauf von Optionsscheinen oder Kaufoptionen auf deutsche Aktienindizes oder deutsche Aktien verwirklicht. Dabei darf der Gesamtbetrag der für den Kauf von Optionsscheinen auf deutsche Aktienindizes sowie von Kauf- und Verkaufsoptionen gezahlten Preise bzw. Prämien in Abweichung von der Regelung in Artikel 5 Absatz 5.5.1.2.2. des Verwaltungsreglements 35 % des Nettofondsvermögens nicht übersteigen.

Freihändig gehandelte Devisentermingeschäfte dürfen nur dann getätigt werden und freihändig gehandelte Optionsscheine auf deutsche Aktienindizes und Optionen auf deutsche Aktienindizes («over-the-counter» oder «OTC-Optionen») können nur dann erworben werden, wenn die entsprechenden Vertragspartner des Fonds erstklassige, auf derartige Geschäfte spezialisierte Finanzinstitutionen sind.

Für den Fonds dürfen daneben flüssige Mittel gehalten oder als Festgelder angelegt werden.

Die Anlage kann in Vermögenswerten, die auf Deutsche Mark oder andere Währungen lauten, erfolgen. Das Fondsvermögen darf auch aus Investitionen einer einzigen dieser Währungen bestehen. Um das Währungsrisiko zu reduzieren, werden alle Vermögenswerte, die nicht auf Deutsche Mark lauten, gegen die Deutsche Mark weitgehend abgesichert.

Um der Verringerung des Anlagerisikos soweit wie möglich gerecht zu werden, unterliegt die Verwaltungsgesellschaft bei der Anlage des Fondsvermögens besonderen Beschränkungen (siehe beiliegendes Verwaltungsreglement).

Für die Absicherung der im Fonds enthaltenen Wertpapiere können diese ganz oder teilweise im Rahmen freihändiger Termin- oder Optionsgeschäfte verkauft werden, vorausgesetzt, daß derartige Geschäfte mit Finanzinstitutionen erstklassiger Bonität getätigt werden, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben. Diese Regel gilt auch für DAX-Indexpartizipationsscheine, welche zu Absicherungszwecken im Rahmen von Termingeschäften verkauft werden.

Mit Ausnahme der Garantie, daß zum Laufzeitende des Fonds am 30.12.1999 der Liquidationserlös nicht unter 100,00 DEM liegt, kann keine Zusicherung gemacht werden, daß die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Diese Garantie ermäßigt sich für den Fall, daß steuerliche Änderungen während der Laufzeit des Fonds dazu führen, daß dem Fondsvermögen Zinsen oder Kapital nicht in voller Höhe zufließen. Der garantierte Mindestrücknahmepreis ermäßigt sich in Höhe dieser Verringerung der Erträge des Fonds einschließlich entgangener Zinsen aus der Wiederanlage.

Der Erwerb von Anteilen des Fonds sollte vorrangig längerfristigen Charakter haben.

Art. 2. Fondswährung, Ausgabe und Rücknahmepreis, Inventarwertberechnung.

1. Die Fondswährung, in welcher für den Fonds der Inventarwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist die Deutsche Mark (DEM).

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert pro Anteil gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3,0 % davon. Zur Berechnung des Inventarwertes werden nicht notierte Optionen sowie Optionsscheine auf Aktienindizes zu den Geldkursen bewertet, die von hierauf spezialisierten Finanzinstituten erster Ordnung gestellt werden. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt am 15. Juli 1996 und wird anschließend eingestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ausgabe von Anteilen jedoch auch danach jederzeit bis spätestens 30. Juni 1999 wieder aufnehmen.

Können die Anteile nach der Einzahlung des Ausgabepreises nicht unverzüglich zugeteilt und übertragen werden, so wird der Einzahlungsbetrag unverzüglich an den Anleger zurücküberwiesen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert pro Anteil gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements abzüglich einer Rücknahmegebühr, welche wie folgt festgelegt wird und zugunsten des Fonds erhoben wird:

Zeitraum	Rücknahmepreis
16. 07. 1996 bis 30. 06. 1997	Inventarwert abzüglich 2,0 %
01. 07. 1997 bis 30. 06. 1998	Inventarwert abzüglich 1,5 %
01. 07. 1998 bis 30. 06. 1999	Inventarwert abzüglich 1,0 %
01. 07. 1999 bis 29. 12. 1999	Inventarwert abzüglich 0,5 %
30. 12. 1999	Liquidationswert = Inventarwert

Bei Auflösung des Fonds erfolgt die Rücknahme von Anteilen zum Inventarwert pro Anteil ohne einen Abschlag.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder vollständig einstellen, insbesondere falls wesentliche Änderungen auf den Kapitalmärkten oder andere unvorhersehbare Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder steuerlicher Art dies gebieten oder wenn ihr die Anlage von weiteren Mittelzuflüssen im Hinblick auf die jeweilige Lage an den Kapitalmärkten nicht angebracht erscheint und das Anlageziel gefährden könnte. Die Artikel 7 und 10 des Verwaltungsreglements bleiben unberührt.

5. Ergänzend zu der in Art 9 d) des Verwaltungsreglements enthaltenen Regelung können Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, daß diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und ihr Nettoverwertungswert dem Bewertungswert entspricht.

6. In Abweichung von der Regelung in Artikel 11 Absatz 1 (Rücknahme von Anteilen) des Verwaltungsreglements gilt für die Berechnung des Rücknahmepreises folgende Regelung:

Rücknahmeanträge, die an einem Bewertungstag (wie in Artikel 9 des Verwaltungsreglements definiert) eingegangen sind, werden zum Rücknahmepreis (Inventarwert abzüglich Rücknahmegebühr) pro Anteil des jeweils nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Art. 3. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 2,00 % p.a. zu erhalten, das jeweils quartalsweise auf das Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Quartals im voraus zu berechnen und auszuzahlen ist. Zudem erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine jährliche Kostenpauschale von 0,15 %, aus welcher die Verwaltungsgesellschaft die Kosten aus Artikel 12 mit Ausnahme der Vergütungen für die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank und allen Steuern, die auf das Fondsvermögen erhoben werden, begleicht. Diese Kostenpauschale wird ebenfalls zu Beginn des Quartals auf das Netto-Fondsvermögen im voraus berechnet und ausgezahlt.

Für den Fonds darf das mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarte Entgelt der Depotbank folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten:

– ein Entgelt für die Verwahrung des Fondsvermögens in Höhe von bis zu 0,10 % p.a., das jeweils quartalsweise auf das Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Quartals im voraus zu berechnen und auszuzahlen ist.

Art. 4. Ausschüttungspolitik.

Die Netto-Erträge des Fonds aus Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinnen sowie Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge nicht wiederkehrender Art werden kapitalisiert und im Fonds wiederanlagelegt. Eine Ausschüttung ist grundsätzlich nicht vorgesehen.

Art. 5. Rechnungsjahr.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 30. Juni, erstmals zum 30. Juni 1997.

Art. 6. Dauer des Fonds.

1. Die Laufzeit des Fonds ist auf den 30. Dezember 1999 befristet. Abweichend von Artikel 17 des Verwaltungsreglements hat die Verwaltungsgesellschaft während der Dauer des Fonds nicht das Recht, den Fonds aufzulösen. Zwingende gesetzliche Auflösungsgründe bleiben hiervon unberührt.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird drei Monate vor Auflösung des Fonds damit beginnen, die Vermögensgegenstände des Fonds zu veräußern und die Verbindlichkeiten des Fonds zu tilgen. Nach Ende der Laufzeit des Fonds wird die

Depotbank den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank im Einvernehmen mit der zuständigen Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilsinhaber des Fonds im Verhältnis der jeweiligen Anteile verteilen. Liquidationserlöse, die zum Abschluß des Liquidationsverfahrens nicht eingefordert worden sind, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, in luxemburgische Franken umgerechnet und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilsinhaber nach Abschluß des Liquidationsverfahrens bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden. Die Liquidationskosten werden in die tägliche Berechnung des Anteilwertes eingehen.

3. Fondsanteile können letztmals zum 29.12.1999 über die Depotbank, die Verwaltungsgesellschaft oder die Zahlstellen zurückgegeben werden. Danach können die Anteilsinhaber bei der Depotbank gegen Rückgabe der Anteilzertifikate die Auszahlung des anteiligen Erlöses aus der Abwicklung des Fondsvermögens verlangen.

Art. 7. Inkrafttreten.

Das Verwaltungsreglement wurde im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial»), dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, am 25. Juli 1991, letztmals am 17. April 1996 veröffentlicht.

Das Sonderreglement, welches am 21. Mai 1996 im Mémorial veröffentlicht wird, tritt am Tag seiner Unterzeichnung in Kraft.

Dreifach ausgefertigt in Luxemburg, am 24. April 1996.

HYPO CAPITAL MANAGEMENT
INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

HYPOBANK INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank
Unterschriften

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

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15566/250/129) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

HYPO EMERGING MARKETS GARANTIE 06/2001.

SONDERREGLEMENT

Für den Fonds HYPO EMERGING MARKETS GARANTIE 06/2001 (der «Fonds») gelten ergänzend zu bzw. abweichend von dem Verwaltungsreglement (Artikel 1 - 19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements:

Art. 1. Anlagepolitik des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik für den Fonds und wird dabei von dem beratenden Anlageausschuß und dem Anlageberater unterstützt.

Das Hauptziel der Anlagepolitik besteht darin, an den Kurssteigerungen der Aktienmärkte von Schwellenländern (Emerging Markets) zu partizipieren und gleichzeitig sicherzustellen, daß zum Laufzeitende des Fonds am 29.06.2001 der Liquidationserlös pro Anteil nicht unter 100,00 DEM liegt.

Um die Risiken, welche durch die Kursentwicklung auf den Aktienmärkten entstehen, zu minimieren, wird das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorwiegend in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zerobonds), Wertpapiere an die eine Beteiligung, dem deutschen Aktienindex (DAX) verbrieften (DAX-Indexpartizipationsscheine), sowie in sonstige zulässige Vermögenswerte investiert. Das Fondsvermögen wird daher zu Beginn der Anlageperiode in der Weise in diesen Wertpapieren angelegt, daß der Inventarwert pro Anteil in bezug auf diesen Teil des Fondsvermögens einschließlich der hieraus resultierenden Erträge zum Laufzeitende des Fonds möglichst 100,00 DEM pro Anteil entspricht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik wird durch den Kauf von Optionsscheinen oder Kaufoptionen auf Aktienindizes oder Aktien von Schwellenländern verwirklicht. Dabei kann es sich um Indizes auf einzelne Länder handeln oder auch Indizes, die als Korb die Wertentwicklung der Aktienmärkte mehrerer Schwellenländer zusammenfassen. Dabei darf der Gesamtbetrag der für den Kauf von Optionsscheinen auf Aktienindizes von Schwellenländern sowie von Kauf- und Verkaufsoptionen gezahlten Preise bzw. Prämien in Abweichung von der Regelung in Artikel 5 Absatz 5.5.1.2.2. des Verwaltungsreglements 35 % des Nettofondsvermögens nicht übersteigen.

Freihändig gehandelte Devisentermingeschäfte dürfen nur dann getätigt werden und freihändig gehandelte Optionsscheine auf Aktienindizes von Schwellenländern und Optionen auf Aktienindizes von Schwellenländern («over-the-counter» oder «OTC-Optionen») können nur dann erworben werden, wenn die entsprechenden Vertragspartner des Fonds erstklassige, auf derartige Geschäfte spezialisierte Finanzinstitutionen sind.

Für den Fonds dürfen daneben flüssige Mittel gehalten oder als Festgelder angelegt werden.

Die Anlage kann in Vermögenswerten, die auf Deutsche Mark oder andere Währungen lauten, erfolgen. Das Fondsvermögen darf auch aus Investitionen einer einzigen dieser Währung bestehen. Um das Währungsrisiko zu reduzieren, werden alle Vermögenswerte, die nicht auf Deutsche Mark lauten, gegen die Deutsche Mark weitgehend abgesichert.

Um der Verringerung des Anlagerisikos soweit wie möglich gerecht zu werden, unterliegt die Verwaltungsgesellschaft bei der Anlage des Fondsvermögens besonderen Beschränkungen (siehe beiliegendes Verwaltungsreglement).

Für die Absicherung der im Fonds enthaltenen Wertpapiere können diese ganz oder teilweise im Rahmen freihändiger Termin- oder Optionsgeschäfte verkauft werden, vorausgesetzt, daß derartige Geschäfte mit Finanzinstitutionen erstklassiger Bonität getätigt werden, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben. Diese Regel gilt auch für DAX-Indexpartizipationsscheine, welche zu Absicherungszwecken im Rahmen von Termingeschäften verkauft werden.

Mit Ausnahme der Garantie, daß zum Laufzeitende des Fonds am 29.06.2001 der Liquidationserlös pro Anteil nicht unter 100,00 DEM liegt, kann keine Zusicherung gemacht werden, daß die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Diese Garantie ermäßigt sich für den Fall, daß steuerliche Änderungen während der Laufzeit des Fonds dazu führen, daß dem Fondsvermögen Zinsen oder Kapital nicht in voller Höhe zufließen. Der garantierte Mindestrücknahmepreis ermäßigt sich in Höhe dieser Verringerung der Erträge des Fonds einschließlich entgangener Zinsen aus der Wiederanlage.

Der Erwerb von Anteilen des Fonds sollte vorrangig längerfristigen Charakter haben.

Art. 2. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Inventarwertberechnung.

1. Die Fondswährung, in welcher für den Fonds der Inventarwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist die Deutsche Mark (DEM).

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert pro Anteil gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 5,0 % davon. Zur Berechnung des Inventarwertes werden nicht notierte Optionen sowie Optionsscheine auf Aktienindizes oder Aktien zu den Geldkursen bewertet, die von hierauf spezialisierten Finanzinstituten erster Ordnung gestellt werden. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt am 15. Juli 1996 und wird anschließend eingestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ausgabe von Anteilen jedoch auch danach jederzeit bis spätestens zum 30. Dezember 2000 wieder aufnehmen.

Können die Anteile nach der Einzahlung des Ausgabepreises nicht unverzüglich zugeteilt und übertragen werden, so wird der Einzahlungsbetrag unverzüglich an den Anleger zurücküberwiesen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert pro Anteil gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements abzüglich einer Rücknahmegebühr, welche wie folgt festgelegt wird und zugunsten des Fonds erhoben wird:

Zeitraum	Rücknahmepreis
16. 07. 1996 bis 30. 06. 1997	Inventarwert abzüglich 2,5 %
01. 07. 1997 bis 30. 06. 1998	Inventarwert abzüglich 2,0 %
01. 07. 1998 bis 30. 06. 1999	Inventarwert abzüglich 1,5 %
01. 07. 1999 bis 30. 06. 2000	Inventarwert abzüglich 1,0 %
01. 07. 2000 bis 28. 06. 2001	Inventarwert abzüglich 0,5 %
29. 06. 2001	Liquidationserlös = Inventarwert

Bei Auflösung des Fonds erfolgt die Rücknahme von Anteilen zum Inventarwert pro Anteil ohne einen Abschlag.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder vollständig einstellen, insbesondere falls wesentliche Änderungen auf den Kapitalmärkten oder andere unvorhersehbare Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder steuerlicher Art dies gebieten oder wenn ihr die Anlage von weiteren Mittelzuflüssen im Hinblick auf die jeweilige Lage an den Kapitalmärkten nicht angebracht erscheint und das Anlageziel gefährden könnte. Die Artikel 7 und 10 des Verwaltungsreglements bleiben unberührt.

5. Ergänzend zu der in Art 9 d) des Verwaltungsreglements enthaltenen Regelung können Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, daß diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und ihr Nettoverrealisierungswert dem Bewertungswert entspricht.

6. In Abweichung von der Regelung in Artikel 11 Absatz 1 (Rücknahme von Anteilen) des Verwaltungsreglements gilt für die Berechnung des Rücknahmepreises folgende Regelung:

Rücknahmeanträge, die an einem Bewertungstag (wie in Artikel 9 des Verwaltungsreglements definiert) eingegangen sind, werden zum Rücknahmepreis (Inventarwert abzüglich Rücknahmegebühr) pro Anteil des jeweils nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Art. 3. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 2,00 % p.a. zu erhalten, das jeweils quartalsweise auf das Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Quartals im voraus zu berechnen und auszuführen ist. Zudem erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine jährliche Kostenpauschale von 0,15%, aus welcher die Verwaltungsgesellschaft die Kosten aus Artikel 12 mit Ausnahme der Vergütungen für die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank und allen Steuern, die auf das Fondsvermögen erhoben werden, begleicht. Diese Kostenpauschale wird ebenfalls zu Beginn des Quartals auf das Netto-Fondsvermögen im voraus berechnet und ausgezahlt.

Für den Fonds darf das mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarte Entgelt der Depotbank folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten:

– ein Entgelt für die Verwahrung des Fondsvermögens in Höhe von bis zu 0,10 % p.a., das jeweils quartalsweise auf das Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Quartals im voraus zu berechnen und auszuführen ist.

Art. 4. Ausschüttungspolitik.

Die Netto-Erträge des Fonds aus Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinnen sowie Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge nicht wiederkehrender Art werden kapitalisiert und im Fonds wiederangelegt. Eine Ausschüttung ist grundsätzlich nicht vorgesehen.

Art. 5. Rechnungsjahr.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 30. Juni, erstmals zum 30. Juni 1997.

Art. 6. Dauer des Fonds.

1. Der Laufzeit des Fonds ist auf den 29. Juni 2001 befristet. Abweichend von Artikel 17 des Verwaltungsreglements hat die Verwaltungsgesellschaft während der Dauer des Fonds nicht das Recht, den Fonds aufzulösen. Zwingende gesetzliche Auflösungsgründe bleiben hiervon unberührt.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird drei Monate vor Auflösung des Fonds damit beginnen, die Vermögensgegenstände des Fonds zu veräußern und die Verbindlichkeiten des Fonds zu tilgen. Nach Ende der Laufzeit des Fonds wird die Depotbank den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank im Einvernehmen mit der zuständigen Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilsinhaber des Fonds im Verhältnis der jeweiligen Anteile verteilen. Liquidationserlöse, die zum Abschluß des Liquidationsverfahrens nicht eingefordert worden sind, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, in luxemburgische Franken umgerechnet und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilsinhaber nach Abschluß des Liquidationsverfahrens bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden. Die Liquidationskosten werden in die tägliche Berechnung des Anteilwertes eingehen.

3. Fondsanteile können letztmals zum 28. Juni 2001 über die Depotbank, die Verwaltungsgesellschaft oder die Zahlstellen zurückgegeben werden. Danach können die Anteilsinhaber bei der Depotbank gegen Rückgabe der Anteilzertifikate die Auszahlung des anteiligen Erlöses aus der Abwicklung des Fondsvermögens verlangen.

Art. 7. Inkrafttreten.

Das Verwaltungsreglement wurde im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial»), dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, am 25. Juli 1991, letztmals am 17. April 1996 veröffentlicht.

Das Sonderreglement, welches am 21. Mai im Mémorial veröffentlicht wird, tritt am Tag der Unterzeichnung in Kraft. Dreifach ausgefertigt in Luxemburg, am 24. April 1996.

HYPO CAPITAL MANAGEMENT
INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

HYPOBANK INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank
Unterschriften

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

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15567/250/131) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

HYPO JAPAN GARANTIE 06/2000.

SONDERREGLEMENT

Für den Fonds HYPO JAPAN GARANTIE 06/2000 (der «Fonds») gelten ergänzend bzw. abweichend zu dem Verwaltungsreglement (Artikel 1 - 19) die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements:

Art. 1. Anlagepolitik des Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagepolitik für den Fonds und wird dabei von dem beratenden Anlageausschuß und dem Anlageberater unterstützt.

Das Hauptziel der Anlagepolitik besteht darin, an den Kurssteigerungen des japanischen Aktienmarktes zu partizipieren und gleichzeitig sicherzustellen, daß zum Laufzeitende des Fonds am 30.06.2000 der Liquidationserlös pro Anteil nicht unter 100,00 DEM liegt.

Um die Risiken, welche durch die Kursentwicklung auf den Aktienmärkten entstehen, zu minimieren, wird das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorwiegend in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zerobonds), Wertpapiere, die eine Beteiligung an dem deutschen Aktienindex (DAX) verbiefen (DAX-Indexpartizipationsscheine), sowie in sonstige zulässige Vermögenswerte investiert. Das Fondsvermögen wird daher zu Beginn der Anlageperiode in der Weise in diesen Wertpapieren angelegt, daß der Inventarwert pro Anteil in bezug auf diesen Teil des Fondsvermögens einschließlich der hieraus resultierenden Erträge zum Laufzeitende des Fonds möglichst 100,00 DEM pro Anteil entspricht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik wird durch den Kauf von Optionsscheinen oder Kaufoptionen auf japanische Aktienindizes oder japanische Aktien verwirklicht. Dabei darf der Gesamtbetrag der für den Kauf von Optionsscheinen auf japanische Aktienindizes sowie von Kauf- und Verkaufsoptionen gezahlten Preise bzw. Prämien in Abweichung von der Regelung in Artikel 5 Absatz 5.5.1.2.2. des Verwaltungsreglements 35 % des Nettofondsvermögens nicht übersteigen.

Freihändig gehandelte Devisentermingeschäfte dürfen nur dann getätigt werden und freihändig gehandelte Optionscheine auf japanische Aktienindizes und Optionen auf japanische Aktienindizes («over-the-counter» oder «OTC-Optionen») können nur dann erworben werden, wenn die entsprechenden Vertragspartner des Fonds erstklassige, auf derartige Geschäfte spezialisierte Finanzinstitutionen sind.

Für den Fonds dürfen daneben flüssige Mittel gehalten oder als Festgelder angelegt werden.

Die Anlage kann in Vermögenswerten, die auf Deutsche Mark oder andere Währungen lauten, erfolgen. Das Fondsvermögen darf auch aus Investitionen einer einzigen dieser Währungen bestehen. Um das Währungsrisiko zu reduzieren, werden alle Vermögenswerte, die nicht auf Deutsche Mark lauten, gegen die Deutsche Mark weitgehend abgesichert.

Um der Verringerung des Anlagerisikos soweit wie möglich gerecht zu werden, unterliegt die Verwaltungsgesellschaft bei der Anlage des Fondsvermögens besonderen Beschränkungen (siehe beiliegendes Verwaltungsreglement).

Für die Absicherung der im Fonds enthaltenen Wertpapiere können diese ganz oder teilweise im Rahmen freihändiger Termin- oder Optionsgeschäfte verkauft werden, vorausgesetzt, daß derartige Geschäfte mit Finanzinstitutionen erstklassiger Bonität getätigt werden, die sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert haben. Diese Regel gilt auch für DAX-Indexpartizipationsscheine, welche zu Absicherungszwecken im Rahmen von Termingeschäften verkauft werden.

Mit Ausnahme der Garantie, daß zum Laufzeitende des Fonds am 30.06.2000 der Liquidationserlös pro Anteil nicht unter DEM 100,00 liegt, kann keine Zusicherung gemacht werden, daß die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Diese Garantie ermäßigt sich für den Fall, daß steuerliche Änderungen während der Laufzeit des Fonds dazu führen, daß dem Fondsvermögen Zinsen oder Kapital nicht in voller Höhe zufließen. Der garantierte Mindestrücknahmepreis ermäßigt sich in Höhe dieser Verringerung der Erträge des Fonds einschließlich entgangener Zinsen aus der Wiederanlage.

Der Erwerb von Anteilen des Fonds sollte vorrangig längerfristigen Charakter haben.

Art. 2. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis, Inventarwertberechnung.

1. Die Fondswährung, in welcher für den Fonds der Inventarwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist die Deutsche Mark (DEM).

2. Ausgabepreis ist der Inventarwert pro Anteil gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 9 des Verwaltungsreglements des entsprechenden Bewertungstages zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3,0 % davon. Zur Berechnung des Inventarwertes werden nicht notierte Optionen sowie Optionsscheine auf Aktienindizes oder Aktien zu den Geldkursen bewertet, die von hierauf spezialisierten Finanzinstituten erster Ordnung gestellt werden. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt am 15. Juli 1996 und wird anschließend eingestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ausgabe von Anteilen jedoch auch danach jederzeit bis spätestens 30. Dezember 1999 wieder aufnehmen.

Können die Anteile nach der Einzahlung des Ausgabepreises nicht unverzüglich zugeteilt und übertragen werden, so wird der Einzahlungsbetrag unverzüglich an den Anleger zurücküberwiesen.

3. Rücknahmepreis ist der Inventarwert pro Anteil gemäß Artikel 9 in Verbindung mit Artikel 11 des Verwaltungsreglements abzüglich einer Rücknahmegebühr, welche wie folgt festgelegt wird und zugunsten des Fonds erhoben wird:

Zeitraum	Rücknahmepreis
16. 07. 1996 bis 30. 06. 1997	Inventarwert abzüglich 2,0 %
01. 07. 1997 bis 30. 06. 1998	Inventarwert abzüglich 1,5 %
01. 01. 1998 bis 30. 06. 1999	Inventarwert abzüglich 1,0 %
01. 07. 1999 bis 29. 06. 2000	Inventarwert abzüglich 1,0 %
30. 06. 2000	Liquidationserlös = Inventarwert

Bei Auflösung des Fonds erfolgt die Rücknahme von Anteilen zum Inventarwert ohne einen Abschlag.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder vollständig einstellen, insbesondere falls wesentliche Änderungen auf den Kapitalmärkten oder andere unvorhersehbare Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder steuerlicher Art dies gebieten oder wenn ihr die Anlage von weiteren Mittelzuflüssen im Hinblick auf die jeweilige Lage an den Kapitalmärkten nicht angebracht erscheint und das Anlageziel gefährden könnte. Die Artikel 7 und 10 des Verwaltungsreglements bleiben unberührt.

5. Ergänzend zu der in Art 9 d) des Verwaltungsreglements enthaltenen Regelung können Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, daß diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und ihr Nettoverwertungswert dem Bewertungswert entspricht.

6. In Abweichung von der Regelung in Artikel 11 Absatz 1 (Rücknahme von Anteilen) des Verwaltungsreglements gilt für die Berechnung des Rücknahmepreises folgende Regelung:

Rücknahmeanträge, die an einem Bewertungstag (wie in Artikel 9 des Verwaltungsreglements definiert) eingegangen sind, werden zum Rücknahmepreis (Inventarwert abzüglich Rücknahmegebühr) pro Anteil des jeweils nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Art. 3. Entgelt der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 2,00 % p.a. zu erhalten, das jeweils quartalsweise auf das Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Quartals im voraus zu berechnen und auszuzahlen ist. Zudem erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine jährliche Kostenpauschale von 0,15 %, aus welcher die Verwaltungsgesellschaft die Kosten aus Artikel 12 mit Ausnahme der Vergütungen für die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank und allen Steuern, die auf das Fondsvermögen erhoben werden, begleicht. Diese Kostenpauschale wird ebenfalls zu Beginn des Quartals auf das Netto-Fondsvermögen im voraus berechnet und ausgezahlt.

Für den Fonds darf das mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarte Entgelt der Depotbank folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten:

– ein Entgelt für die Verwahrung des Fondsvermögens in Höhe von bis zu 0,10 % p.a., das jeweils quartalsweise auf das Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Quartals im voraus zu berechnen und auszuzahlen ist.

Art. 4. Ausschüttungspolitik.

Die Netto-Erträge des Fonds aus Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinnen sowie Erlöse aus dem Verkauf von Subskriptionsrechten und sonstige Erträge nicht wiederkehrender Art werden kapitalisiert und im Fonds wiederangelegt. Eine Ausschüttung ist grundsätzlich nicht vorgesehen.

Art. 5. Rechnungsjahr.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 30. Juni, erstmals zum 30. Juni 1997.

Art. 6. Dauer des Fonds.

1. Die Laufzeit des Fonds ist auf den 30. Juni 2000 befristet. Abweichend von Artikel 17 des Verwaltungsreglements hat die Verwaltungsgesellschaft während der Dauer des Fonds nicht das Recht, den Fonds aufzulösen.

Zwingende gesetzliche Auflösungsgründe bleiben hiervon unberührt.

2. Die Verwaltungsgesellschaft wird drei Monate vor Auflösung des Fonds damit beginnen, die Vermögensgegenstände des Fonds zu veräußern und die Verbindlichkeiten des Fonds zu tilgen. Nach Ende der Laufzeit des Fonds wird die

Depotbank den Liquidationserlös abzüglich der Liquidationskosten auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank im Einvernehmen mit der zuständigen Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter die Anteilhaber des Fonds im Verhältnis der jeweiligen Anteile verteilen. Liquidationserlöse, die zum Abschluß des Liquidationsverfahrens nicht eingefordert worden sind, werden, soweit dann gesetzlich notwendig, in luxemburgische Franken umgerechnet und von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilhaber nach Abschluß des Liquidationsverfahrens bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden. Die Liquidationskosten werden in die tägliche Berechnung des Anteilwertes eingehen.

3. Fondsanteile können letztmals zum 29. Juni 2000 über die Depotbank, die Verwaltungsgesellschaft oder die Zahlstellen zurückgegeben werden. Danach können die Anteilhaber bei der Depotbank gegen Rückgabe der Anteilzertifikate die Auszahlung des anteiligen Erlöses aus der Abwicklung des Fondsvermögens verlangen.

Art. 7. Inkrafttreten.

Das Verwaltungsreglement wurde im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («Mémorial»), dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, am 25. Juli 1991, letztmals am 17. April 1996 veröffentlicht.

Das Sonderreglement, welches am 21. Mai 1996 im Mémorial veröffentlicht wird, tritt am Tag seiner Unterzeichnung in Kraft.

Dreifach ausgefertigt in Luxemburg, am 24. April 1996.

HYPO CAPITAL MANAGEMENT
INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft
Unterschriften

HYPOBANK INTERNATIONAL S.A.

Die Depotbank
Unterschriften

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

Le Receveur (signé): J. Muller.

(15568/250/130) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 1996.

LUSEMOL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2230 Luxembourg, 33, rue du Fort Neipperg.
R. C. Luxembourg B 53.089.

Lors de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société LUSEMOL S.A., qui s'est tenue à Luxembourg, 6, rue Dicks, le 4 mars 1996, les associés ont adopté, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1. Madame Elise Leroy, veuve Mattiussi, a été démise, avec effet immédiat et pour motifs graves, de ses fonctions d'administrateur de la société.

2. A été nommée administrateur en remplacement de Madame Leroy, Madame Christiane Seyler, employée privée, demeurant à Hovelange, 1A, Bockwé.

3. A été déchargé de ses fonctions de commissaire aux comptes, avec effet immédiat et pour motifs graves, Monsieur Pascal Weyland, étudiant, demeurant à Luxembourg, 62A, rue des Mugnets.

4. A été appelée aux fonctions de commissaire aux comptes, en remplacement de Monsieur Pascal Weyland, la FIDUCIAIRE EPIS S.A., établie à L-2340 Luxembourg, 32, rue Philippe II.

Luxembourg, le 4 mars 1996.

Pour la société

M.-R. Barboni M. Schmit J.-M. Schmit C. Seyler

Enregistré à Luxembourg, le 12 mars 1996, vol. 477, fol. 39, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09511/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

PROMAC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1627 Luxembourg, 16, rue Giselbert.
R. C. Luxembourg B 46.290.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue à Luxembourg en date du 20 novembre 1995

Il résulte dudit procès-verbal que:

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

- le mandat des administrateurs, Madama Sylvie Sibener, Madame Sylvette Kropp et Monsieur Lex Benoy, ainsi que celui du commissaire aux comptes, Monsieur Guy Waltener, a été renouvelé pour un terme d'un an, jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire.

Luxembourg, le 20 novembre 1995.

Pour la société
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 mars 1996, vol. 477, fol. 35, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09531/614/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

INTERNATIONAL ADVISORS AND CONSULTANTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 37.444.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire de la société, tenue en date du 8 février 1996, que:

- Le siège social de la société a été transféré de L-2330 Luxembourg, 134, boulevard de la Pétrusse à L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.

- BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG, ayant son siège social 50, route d'Esch à L-1470 Luxembourg, a été nommée commissaire aux comptes de la société, en remplacement de la SOCIETE FIDUCIAIRE DE LA COMMUNAUTE S.A., commissaire aux comptes démissionnaire.

Son mandat prendra fin à l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 1997.

- La cooptation de Monsieur Yves Schmit au poste d'administrateur de la société a été ratifiée. Son mandat prendra fin à l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 1997.

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

Luxembourg, le 11 mars 1996.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 33, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09364/595/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

INTERNATIONAL BRAKE S.A. HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 12, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 28.727.

Il résulte de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 février 1995, que l'Assemblée a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée prend acte et accepte la démission présentée par Monsieur Roberto Carbotti, demeurant à Torino (Italie), de ses fonctions de président du conseil d'administration de la société.

L'assemblée prend acte et accepte la démission présentée par Monsieur Lino Fiocco, demeurant à Torino (Italie), de sa fonction d'administrateur de la société.

Deuxième résolution

L'assemblée prend acte et accepte la démission présentée par Monsieur Stéphane Bosi, de ses fonctions de commissaire aux comptes.

Troisième résolution

En remplacement des administrateurs démissionnaires, l'assemblée décide de nommer les administrateurs suivants:

- Monsieur Mario Speranza, dirigeant, demeurant à Milano, via Corregio, 3,
- Monsieur Angelo Bestente, dirigeant, demeurant à Cunico, via Burzio, 15.

Le mandat des administrateurs ainsi nommés expirera à l'assemblée générale annuelle à tenir en 1997.

Quatrième résolution

En remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire, l'assemblée décide de nommer la société REVISION ET CONSEILS ASSOCIES, ayant son siège social, 2, boulevard de la Grande-Duchesse Charlotte, L-1332 Luxembourg.

Le mandat du commissaire aux comptes ainsi nommé expirera à l'assemblée générale annuelle à tenir en 1997.

Pour réquisition aux fins de modification au registre de commerce et des sociétés et de publication au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 7 mars 1996.

INTERNATIONAL BRAKE S.A. HOLDING

M. Speranza A. Bestente T. Kashiyama Y. Kashiyama

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 1996, vol. 477, fol. 24, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09365/043/32) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

TONI LAZZARA, S.à r.l. et Cie, S.e.c.s., Société en commandite simple.

Siège social: L-1536 Luxembourg, 7, rue du Fossé.

L'entreprise a changé l'adresse de son siège social, qui se trouve désormais au 7, rue du Fossé à L-1536 Luxembourg.
Luxembourg, le 1^{er} septembre 1994.

Enregistré à Luxembourg, le 14 février 1996, vol. 476, fol. 55, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M.-N. Kirchen.

(09373/000/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

INVEST IMMOBILIERE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2635 Luxembourg, 1, rue Henri Tudor.
R. C. Luxembourg B 36.392.

Démission d'administrateurs

Pour cause d'irrégularités, les soussignés, Mlle Annie Feybesse, domiciliée à F-57110 Basse Ham, et M. Francis Zakostelsky, domicilié à L-5408 Bous, démissionnent de leur mandat d'administrateur avec effet au 15 janvier 1995.

Fait à Luxembourg.

A. Feybesse F. Zakostelsky

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 1996, vol. 477, fol. 23, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09366/999/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

JOLIU S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 46.191.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme JOLIU S.A., avec siège social à Luxembourg,

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 15 décembre 1993, publié au Mémorial C, n° 107 du 23 mars 1994 et dont les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 22 mars 1995, publié au Mémorial C, n° 336 du 24 juillet 1995.

L'assemblée est présidée par Monsieur Claude Faber, licencié en sciences économiques, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire, Monsieur José Ney, employé privé, demeurant à Steinsel.

L'assemblée choisit comme scrutateur, Mademoiselle Sylvie Colling, employée privée, demeurant à Diekirch.

Le bureau étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire d'acter ce qui suit:

I.- L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

Ordre du jour:

- Augmentation du capital social à concurrence d'un million neuf cent soixante-dix mille francs (1.970.000,- LUF), pour le porter de son montant actuel de seize millions trois cent cinquante mille francs (16.350.000,- LUF) à dix-huit millions trois cent vingt mille francs (18.320.000,- LUF), par la création et l'émission de cent quatre-vingt-dix-sept (197) actions nouvelles d'une valeur nominale de dix mille francs (10.000,- LUF) chacune.

Souscription et libération des actions nouvelles

Modification afférente de l'article 3 des statuts.

II.- Il a été établi une liste de présence, renseignant les actionnaires présents et représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires ou leurs mandataires et par les membres du bureau, sera enregistrée avec le présent acte, ensemble avec les procurations paraphées ne varietur par les mandataires.

III.- Il résulte de la liste de présence que toutes les actions sont présentes ou représentées à l'assemblée. Dès lors, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour, dont les actionnaires ont pris connaissance avant la présente assemblée.

IV.- Après délibération, l'assemblée prend, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social à concurrence d'un million neuf cent soixante-dix mille francs (1.970.000,- LUF), pour le porter de son montant actuel de seize millions trois cent cinquante mille francs (16.350.000,- LUF) à dix-huit millions trois cent vingt mille francs (18.320.000,- LUF), par la création et l'émission de cent quatre-vingt-dix-sept (197) actions nouvelles d'une valeur nominale de dix mille francs (10.000,- LUF) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Deuxième résolution

L'assemblée générale, ayant pris acte du fait que l'actionnaire minoritaire a renoncé à son droit préférentiel de souscription, décide d'admettre à la souscription des cent quatre-vingt-dix-sept (197) actions nouvelles, Monsieur Josep Oliu Creus, économiste, demeurant à Alella (Barcelone).

Intervention - Souscription

Est ensuite intervenu Monsieur Josep Oliu Creus, prénommé, ici représenté par Monsieur Claude Faber, prénommé, en vertu d'une procuration donnée en date du 15 janvier 1996, qui restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui,

lequel a déclaré souscrire les cent quatre-vingt-dix-sept (197) actions nouvelles pour la valeur nominale de dix mille francs (10.000,- LUF) chacune, lesquelles ont été intégralement libérées par le versement en espèces d'un montant d'un million neuf cent soixante-dix mille francs (1.970.000,- LUF), ce dont la preuve a été apportée au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Troisième résolution

A la suite des résolutions qui précèdent, l'assemblée générale décide de modifier l'article 3, alinéa premier des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à dix-huit millions trois cent vingt mille francs (18.320.000,- LUF), représenté par mille huit cent trente-deux (1.832) actions d'une valeur nominale de dix mille francs (10.000,- LUF) chacune, entièrement libérées.»

Coût

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison de la présente augmentation de capital, sont évalués approximativement à 150.000,- francs.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, Monsieur le Président lève la séance.

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

Et après lecture faite, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: C. Faber, J. Ney, S. Colling, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 1996, vol. 89S, fol. 43, case 2. – Reçu 19.700 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 12 mars 1996.

J.-P. Hencks.

(09367/216/74) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

JOLIU S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 46.191.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

J.-P. Hencks.

(09368/216/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

KALNE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 51.598.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration du 26 février 1996 que:

Seule et unique résolution

Le Conseil d'Administration prend acte de la démission (Annexe 1) de Monsieur Thierry Jaumin de ses fonctions d'administrateur. Le Conseil d'Administration décide, à l'unanimité des voix, de coopter en son sein, et ce avec effet immédiat, Monsieur Sergio Vandt, employé privé, demeurant à Luxembourg, 8-14, rue Guillaume Schneider, en remplacement de Monsieur Thierry Jaumin, démissionnaire.

Pour réquisition aux fins de modification au registre de commerce et des sociétés et de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 4 mars 1996.

KALNE S.A.

Signature

L'agent domiciliaire

Enregistré à Luxembourg, le 5 mars 1996, vol. 477, fol. 12, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09369/043/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

KERMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 40.657.

Le bilan au 31 décembre 1992, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 32, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

AFFECTATION DU RESULTAT

- Report à nouveau LUF (612.210,-)

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

Luxembourg, le 8 mars 1996.

Signature.

(09371/507/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

KERMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 40.657.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 32, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

AFFECTATION DU RESULTAT

- Report à nouveau LUF (831.392,-)

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

Luxembourg, le 8 mars 1996.

Signature.

(09372/507/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

KALOA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 19.792.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 30, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 12 mars 1996.

KALOA HOLDING S.A.

M. Mommaerts

J.P. Reiland

Administrateur

Administrateur

(09370/526/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

LUXSTREET S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 28, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 49.695.

Extrait de l'assemblée générale extraordinaire tenue à Luxembourg, le 20 février 1996

L'Assemblée Générale Extraordinaire nomme comme nouveaux administrateurs:

- Monsieur Sheridan Ralph Gill, administrateur de sociétés, demeurant à Le Friquet, Sark, Channel Islands, administrateur-délégué de la société, avec pouvoir d'engager la société sous sa seule signature;
- Madame Hazel Gill, administrateur de sociétés, demeurant à Le Friquet, Sark, Channel Islands;
- Monsieur Philipp Murray Stokes, administrateur de sociétés, demeurant à Rose Cottage, Sark, Channel Islands.

Pour copie conforme

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 33, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09376/657/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Siège social: L-3380 Noertzange, 62, rue Principale.
R. C. Luxembourg B 29.798.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 26 février 1996, vol. 476, fol. 86, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 28 février 1996.

Signature.

(09378/603/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

MONDEGO HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 32, rue A. Neyen.
R. C. Luxembourg B 30.289.

Les comptes annuels au 31 mars 1995, enregistrés à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 32, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 12 mars 1996.

MONDEGO HOLDING S.A.

Signature

(09382/545/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

MONDEGO HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 32, rue A. Neyen.
R. C. Luxembourg B 30.289.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale statutaire du 27 juillet 1995

Madame M.-F. Ries-Bonani et Messieurs A. De Bernardi et L. Bonani sont renommés administrateurs pour une nouvelle période de trois ans. Madame R. Scheifer-Gillen est renommée commissaire aux comptes pour la même période. Leur mandat viendra à échéance lors de l'assemblée générale statutaire de 1999.

Luxembourg, le 27 juillet 1995.

MONDEGO HOLDING S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 32, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09383/545/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

MBS-L, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8009 Strassen, 111, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 29.984.

DISSOLUTION

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

Par-devant Maître Jacqueline Hansen-Peffer, notaire de résidence à Capellen.

Ont comparu:

1. - Monsieur Serge Willems, commerçant, demeurant à L-8473 Eischen, 34, rue de Hobscheid;
2. - Madame Romaine Mamer, sans état, épouse de Monsieur Serge Willems, demeurant à L-8473 Eischen, 34, rue de Hobscheid.

Ces comparants sont les seuls associés de la Société à responsabilité limitée MBS-L, S.à r.l., avec siège social à L-8009 Strassen, 111, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 29.984, constituée suivant acte reçu par Maître Paul Bettingen, notaire alors de résidence à Wiltz, en date du 30 décembre 1988, publié au Mémorial du Grand-Duché de Luxembourg, C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 109 du 24 avril 1989.

La société a un capital social d'un million deux cent cinquante mille francs (1.250.000,-), divisé en mille deux cent cinquante (1.250) parts sociales de mille francs (1.000,- LUF) chacune.

D'un commun accord, les associés décident de dissoudre la prédite société avec effet rétroactif au 12 janvier 1996 et déclarent que la liquidation a été faite aux droits des parties.

Les livres et documents sociaux resteront déposés et conservés pendant une période de cinq ans à l'ancien siège social.

Dont acte, fait et passé à Cap, en l'étude.

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

Signé: S. Willems, R. Mamer, J. Peffer.

Enregistré à Capellen, le 23 janvier 1996, vol. 406, fol. 57, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Medinger.

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

Cap, le 8 mars 1996.

J. Hansen-Peffer.

(09379/214/34) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

NATURATA, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: Luxemburg.
H. R. Luxemburg B 31.794.

Im Jahre neunzehnhundertsechundneunzig, am fünfzehnten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Bettingen, mit Amtssitz in Niederanven.

Sind erschienen:

- 1.- Herr Roland Majerus, technischer Ingenieur, wohnhaft in Helmsange;
- 2.- Herr Änder Schanck, technischer Ingenieur, wohnhaft in Hupperdingen;
- 3.- Frau Judita Freymuth, Hausfrau, wohnhaft in Luxemburg;
- 4.- Frau Anita Assel, Geschäftsfrau, wohnhaft in Luxemburg;
- 5.- Frau Marie-Pierre Querin, Hausfrau, wohnhaft in Rameldingen;
- 6.- Frau Johanna Merkhoffer, Sekretärin, wohnhaft in Luxemburg;
- 7.- BIO-BAUERE-GENOSSENSCHAFT LËTZEBUERG (BioG), mit Sitz in Luxemburg, hier vertreten durch Herrn Änder Schanck, vorgenannt, in seiner Eigenschaft als Präsident und Geschäftsführer, gemäss Satzung.

Welche Komparenten erklären, in ihrer Eigenschaft als alleinige Gesellschafter der Gesellschaft mit beschränkter Haftung NATURATA, S.à r.l., mit Sitz in Luxemburg, gegründet gemäss Urkunde, aufgenommen durch den Notar André-Jean-Joseph Schwachtgen, mit Amtssitz in Luxemburg, am 15. September 1989, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 63 vom 26. Februar 1990, eingetragen im Handelsregister beim Bezirksgericht Luxemburg, unter Sektion B und der Nummer 31.794,

sich zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammenzufinden, zu welcher sie sich als ordentlich einberufen betrachten, so dass die gegenwärtige Generalversammlung, die die Gesamtheit des Gesellschaftskapitals darstellt, regelgerecht zusammentreten und somit gültig über folgende Tagesordnung beraten kann:

Tagesordnung:

1.- Annahme im Namen der Gesellschaft durch den Geschäftsführer der Gesellschaftsanteilsübertragung, welche getätigt wurde unter Privatschrift am 13. Juli 1995.

2.- Neuaufteilung der Gesellschaftsanteile, Herausnehmen der Gesellschaftskapitalzeichnung aus der Satzung und demgemäss Abänderung von Artikel fünf der Satzung wie folgt:

«**Art. 5.** Das Gesellschaftskapital ist festgesetzt auf eine Million vierhunderttausend (1.400.000,- LUF) luxemburgische Franken, aufgeteilt in vierzehnhundert (1.400) Anteile im Nennwert von je tausend (1.000,- LUF) Franken, alle vollständig eingezahlt.

Die Gesellschaftsanteile bestehen nur in der Form von Namensanteilen.»

3.- Erweiterung des Gesellschaftszweckes und demgemäss Umänderung des Absatzes a) von Artikel zwei der Satzung wie folgt:

«**Art. 2. Absatz a.** a) Der Handel mit lebensgemässen Gütern aus ökologisch angepasster, die Belange des Umweltschutzes berücksichtigender Produktion unter anderem speziell auf das Kind ausgerichteter Produkte sowie Lebensmittel aus biologischem, insbesondere biologisch-dynamischem Anbau, wobei die Produkte der BioG (BIO-BAUERE-GENOSSENSCHAFT LÉTZEBUERG) bei marktgerechten Preisen Vorrang haben; sowie Dienstleistungen, die den Handel mit den vorgenannten Gütern fördern.»

4.- Abänderung des achten Artikels der Satzung wie folgt:

«**Art. 8.** Die Gesellschaft wird durch einen oder mehrere Geschäftsführer vertreten, welche nicht Gesellschafter zu sein brauchen, und jederzeit durch die Gesellschafterversammlung der Gesellschaft, welche sie ernannt, abberufen werden können.

Die Generalversammlung der Gesellschafter bestimmt die Dauer der Mandate des oder der Geschäftsführer, deren Befugnisse und Gehälter.»

Gemäss der Tagesordnung haben die Gesellschafter einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

Erster Beschluss

Gemäss Gesellschaftsanteilsabtretung, getätigt unter Privatschrift am 13. Juli 1995, hat Herr Roland Majerus, vorgeannt, fünfhundert (500) Anteile der Gesellschaft NATURATA, S.à r.l. an die BIO-BAUERE-GENOSSENSCHAFT LÉTZEBUERG (BioG), vorgeannt, übertragen unter aller Gewähr Rechtsens, zu dem zwischen den Parteien vereinbarten Preise.

Herr Roland Majerus, vorgeannt, in seiner Eigenschaft als alleiniger Geschäftsführer vorgeannter Gesellschaft erklärt hiermit die vorgenannte Übertragung von Gesellschaftsanteilen im Namen der Gesellschaft anzunehmen.

Zweiter Beschluss

Die Gesellschafter beschliessen die Zeichnung des Gesellschaftskapitals aus Artikel fünf der Satzung herauszunehmen. Infolgedessen beschliessen die Gesellschafter, Artikel fünf der Satzung wie folgt abzuändern:

«**Art. 5.** Das Gesellschaftskapital ist festgesetzt auf eine Million vierhunderttausend (1.400.000,- LUF) luxemburgische Franken, aufgeteilt in vierzehnhundert (1.400) Anteile im Nennwert von je tausend (1.000,- LUF) Franken, alle vollständig eingezahlt.

Die Gesellschaftsanteile bestehen nur in der Form von Namensanteilen.»

Auf Grund der obengenannten getätigten Abtretung von Gesellschaftsanteilen, sowie aufgrund diverser anderer Anteilsübertragungen geschehen unter Privatschrift, welche eine Neuaufteilung der Anteile zur Folge haben, ist somit das Gesellschaftskapital heute wie folgt gezeichnet:

1) BIO-BAUERE-GENOSSENSCHAFT, vorgeannt, achthundert Anteile	800
2) Herr Roland Majerus, vorgeannt, zweihundertfünf Anteile	205
3) Frau Johanna Merkhoffer, vorgeannt, einhundert Anteile	100
4) Herr Änder Schanck, vorgeannt, fünfundneunzig Anteile	95
5) Frau Anita Assel, vorgeannt, fünfundsiebzig Anteile	75
6) Frau Marie-Pierre Querin, vorgeannt, fünfundsiebzig Anteile	75
7) Frau Judita Freymuth, vorgeannt, fünfzig Anteile	50
Total: vierzehnhundert Anteile	1.400

Dritter Beschluss

Die Gesellschafter beschliessen, den Gesellschaftszweck zu erweitern und und demgemäss Absatz a) von Artikel zwei der Satzung wie folgt umzuändern:

«**Art. 2. Absatz a.** a) Der Handel mit lebensgemässen Gütern aus ökologisch angepasster, die Belange des Umweltschutzes berücksichtigender Produktion unter anderem speziell auf das Kind ausgerichteter Produkte sowie Lebensmittel aus biologischem, insbesondere biologisch-dynamischem Anbau, wobei die Produkte der BioG (BIO-BAUERE-

GENOSSENSCHAFT LËTZEBUERG) bei marktgerechten Preisen Vorrang haben; sowie Dienstleistungen, die den Handel mit den vorgenannten Gütern fördern.»

Vierter und letzter Beschluss

Die Gesellschafter beschliessen, Artikel acht der Satzung wie folgt abzuändern:

«**Art. 8.** Die Gesellschaft wird durch einen oder mehrere Geschäftsführer vertreten, welche nicht Gesellschafter zu sein brauchen, und jederzeit durch die Gesellschaftsversammlung der Gesellschaft, welche sie ernennt, abberufen werden können.

Die Generalversammlung der Gesellschafter bestimmt die Dauer der Mandate des oder der Geschäftsführer, deren Befugnisse und Gehälter.»

Die Kosten, welche der Gesellschaft wegen der gegenwärtigen Urkunde obliegen, werden auf dreissigtausend Franken (30.000,- LUF) abgeschätzt.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

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

Gezeichnet: R. Majerus, A. Schanck, J. Freymuth, A. Assel, M.-P. Querin, J. Merkhoffer, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 26 février 1996, vol. 89S, fol. 50, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Für gleichlautende Ausfertigung, der Gesellschaft auf Begehrt erteilt, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Niederanven, den 11. März 1996.

P. Bettingen.

(09384/202/104) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 31.794.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Niederanven, le 11 mars 1996.

P. Bettingen.

(09385/202/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

MC EUROPEAN CAPITAL (HOLDINGS) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 52, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 49.742.

La démission de Monsieur Fouad Said en tant qu'administrateur de catégorie C de MC EUROPEAN CAPITAL (HOLDINGS) S.A. est acceptée avec effet le 17 juillet 1995.

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

Luxembourg, le 8 mars 1996.

Pour MC EUROPEAN CAPITAL (HOLDINGS) S.A.

BBL TRUST SERVICES LUXEMBOURG S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 27, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Medinger.

(09380/017/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

NORISCO HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 29, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(09389/576/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

NORISCO HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 10, avenue de la Faïencerie.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 29, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(09390/576/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

NECKER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 40.865.

Extraits des résolutions de l'assemblée générale extraordinaire du 15 janvier 1996

Nomination de nouveaux administrateurs

L'Assemblée Générale, constatant que Messieurs Jean Quintus, Gérard Coene et Jean Pierson avaient démissionné de leurs fonctions d'Administrateur, a décidé de nommer en leur remplacement, Monsieur Jean Zeimet, Madame Christel Henon et Madame Marcelle Clemens, pour la durée du mandat des Administrateurs démissionnaires restant à courir. Leur mandat viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle de 1997.

Nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes

L'Assemblée Générale, constatant la démission de Monsieur Joseph Winandy de ses fonctions de Commissaire aux comptes, a décidé de nommer en son remplacement, Madame Albertine Fischer, pour la durée du mandat du Commissaire aux comptes démissionnaire restant à courir. Son mandat viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle de 1997.

Fait à Luxembourg, le 15 janvier 1996.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 1996, vol. 477, fol. 20, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09387/720/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

NEW FASHION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Esch-sur-Alzette, 47, rue de la Libération.
R. C. Luxembourg B 20.140.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 19 février 1996, vol. 416, fol. 68, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 8 mars 1996.

DEBELUX AUDIT, S.à r.l.

Signature

(09388/722/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

OPEN DEAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Dippach.
R. C. Luxembourg B 39.609.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 26 février 1996, vol. 476, fol. 86, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 28 février 1996.

Signature.

(09391/603/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

ORIENTTEPPICH OASE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1130 Luxembourg, 52, rue d'Anvers.
R. C. Luxembourg B 43.468.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 22 janvier 1996, vol. 475, fol. 72, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 25 janvier 1995.

Signature.

(09392/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

PEC EUROPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Roodt-sur-Syre.
R. C. Luxembourg B 29.146.

Les comptes annuels au 31 décembre 1989, 1990 et 1991, enregistrés à Luxembourg, le 26 février 1996, vol. 476, fol. 86, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 28 février 1996.

Signature.

(09394/603/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

PALOS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 48.088.

Le bilan au 30 juin 1995, enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 30, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 12 mars 1996.

PALOS S.A.

Signature
AdministrateurSignature
Administrateur

(09393/526/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

PIVOINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 28, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 49.700.

Extrait de l'assemblée générale extraordinaire tenue à Luxembourg, le 28 février 1996

L'assemblée générale extraordinaire nomme comme nouveaux administrateurs:

- Monsieur Sheridan Ralph Gill, administrateur de sociétés, demeurant à Le Friquet, Sark, Channel Islands, administrateur-délégué de la société, avec pouvoir d'engager la société sous sa seule signature.
- Madame Hazel Gill, administrateur de sociétés, demeurant à Le Friquet, Sark, Channel Islands.
- Monsieur Philipp Murray Stokes, administrateur de sociétés, demeurant à Le Friquet, Sark, Channel Islands.

Pour copie conforme
FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 33, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09396/657/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

PIVOINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 28, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 49.700.

Extrait de l'assemblée générale extraordinaire tenue à Luxembourg, le 28 février 1996

Le Conseil d'Administration décide de transférer le siège social de la société au 28, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

Pour copie conforme
FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 33, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09397/657/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

P.O.S. MARKETING & CONSULT, GmbH, Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 11, avenue de la Liberté.

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am neunten Februar.
Vor dem unterzeichneten Notar Jean Seckler, mit Amtswohnsitze in Junglinster.

Sind erschienen:

- 1.- Dame Angelika Mückl, geborene Nather, Kauffrau, wohnhaft in D-63546 Hammersbach, 20, Am Galgenberg, hier vertreten durch Herrn Klaus Benschmidt, Rechtsanwalt, wohnhaft in D-Remscheid, aufgrund einer Vollmacht unter Privatschrift, ausgestellt in Hammersbach, am 13. November 1995, welche Vollmacht, nachdem sie von den Komparenten und dem unterzeichneten Notar ne varietur unterzeichnet wurde, gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigegeben bleibt, um mit derselben einregistriert zu werden;
- 2.- Herr Roland Kuhlmann, Kaufmann, wohnhaft in D-Remscheid, Birgder Hammer, 28.

Die Komparenten ersuchten den amtierenden Notar, folgendes zu beurkunden:

- dass die Gesellschaft mit beschränkter Haftung P.O.S. MARKETING & CONSULT, GmbH, mit Sitz in L-3870 Schifflingen, 71, Cité Paerschen, gegründet wurde gemäss Urkunde, aufgenommen durch den in Petingen residierenden Notar Georges d'Huart, am 18. März 1994, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 351 vom 22. September 1994, mit einem Gesellschaftskapital von fünfhunderttausend Franken (500.000,- LUF), aufgeteilt in einhundert (100) Anteile von jeweils fünftausend Franken (5.000,- LUF),

- dass Dame Angelika Mückl einzige Gesellschafterin der Gesellschaft mit beschränkter Haftung P.O.S. MARKETING & CONSULT, GmbH, wurde, gemäss Abtretung durch Herrn Hans Kessel, Kaufmann, wohnhaft in D-51465, Bergische Gladbach, 19, Auf dem Horn, seiner einhundert (100) Anteile, vom 12. Mai 1995, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 406 vom 25. August 1995,
- dass folgende Beschlüsse in ausserordentlicher Generalversammlung gefasst wurden:

Erster Beschluss

Dame Angelika Mückl erklärt hiermit abzutreten und zu übertragem unter der gesetzlichen Gewähr Rechtsens an Herrn Roland Kuhlmann, hier anwesend und dies annehmend, einhundert (100) Gesellschaftsanteile der vorgenannten Gesellschaft, und zwar zum Preise von fünfhunderttausend Franken (500.000,- LUF).

Der vorerwähnte Abtretungspreis wurde bereits vor gegenwärtiger Urkunde von dem Zessionar in bar bezahlt, was die Zedentin ausdrücklich anerkennt und worüber sie Quittung und Titel bewilligt.

Der nunmehr alleinige Gesellschafter Herr Roland Kuhlmann, erklärt diese Übertragung als der Gesellschaft rechtsgültig zugestellt, gemäss Artikel 1690 des Zivilgesetzbuches, respektive des Artikels 190 des Gesetzes vom 10. August 1915, betreffend die Handelsgesellschaften.

Zweiter Beschluss

Im Anschluss an die hiervor getätigte Zession wird Artikel 5 der Satzung abgeändert, und erhält folgenden Wortlaut:

«**Art. 5.** Das Gesellschaftskapital beträgt fünfhunderttausend (500.000,-) Franken, eingeteilt in einhundert Anteile von je fünftausend (5.000,-) Franken, integral eingezahlt und gezeichnet durch Herrn Roland Kuhlmann, Kaufmann, wohnhaft in D-Remscheid, Birgder Hammer, 28.»

Dritter Beschluss

Der Sitz der Gesellschaft wird nach Luxemburg, 11, rue de la Liberté verlegt; Artikel 2 der Satzung wird dementsprechend abgeändert und erhält folgenden Wortlaut:

«**Art. 2.** Der Sitz der Gesellschaft ist Luxemburg. Er kann durch Beschluss des Gesellschafters an jeden anderen Ort des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden.»

Vierter Beschluss

Herrn Hans Kessel wird Entlastung für die Ausübung des Mandates des Geschäftsführers gewährt.

Zum neuen Geschäftsführer wird Herr Roland Kuhlmann, Kaufmann, wohnhaft in D-Remscheid Birgder Hammer, 28, ernannt, welcher durch seine alleinige Unterschrift die Gesellschaft verpflichten kann.

Kosten

Die der Gesellschaft aus Anlass dieser Urkunde anfallenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf ungefähr dreissigtausend Franken abgeschätzt.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Komparenten, alle dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: K. Benscheidt, R. Kuhlmann, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 23 février 1996, vol. 497, fol. 59, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): R. Lentz.

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

Junglinster, den 11. März 1996.

J. Seckler.

(09398/231/64) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

P.O.S. MARKETING & CONSULT, GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Junglinster, le 11 mars 1996.

J. Seckler

Le notaire

(09399/231/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

PECKELS JP & FILS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Mersch.

Les comptes annuels au 31 décembre 1989, enregistrés à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 32, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 12 mars 1996.

(09395/653/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

PURE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 43.303.

—
Assemblée générale extraordinaire du 7 mars 1996

Il résulte des décisions de l'Assemblée générale extraordinaire du 7 mars 1996 au siège de la société que les organes se composent comme suit:

Conseil d'Administration

- Monsieur Petr Dyminskii, Administrateur-Délégué,
- Monsieur Michael Rassimof, Administrateur,
- Monsieur Charles Ewert, Administrateur,
- Monsieur Jean-Pierre Schumacher, Administrateur.

Commissaire aux comptes

SOCIETE FIDUCIAIRE DELTA S.A.

Luxembourg, le 7 mars 1996.

Pour extrait conforme
PURE S.A.
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 29, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09401/588/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SANPAOLO BANK S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 12, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 18.498.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 20 octobre 1995, que le conseil a pris, entre autres, la résolution suivante:

Extrait de la première résolution

Le conseil d'administration, dûment autorisé à cet effet par l'assemblée générale ordinaire du 13 octobre 1995, décide d'appeler Monsieur Gian Piero Negri, administrateur, à la fonction de délégué à la gestion journalière de la société, en remplacement de Monsieur Pasqualino Moscatelli, avec le titre d'administrateur-délégué.

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

Luxembourg, le 5 mars 1996.

SANPAOLO BANK S.A.

Signature

Le Directeur général

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 1996, vol. 477, fol. 18, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09403/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

PROPCONS A.G., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Senningerberg, 6H, route de Trèves.
H. R. Luxemburg B 53.539.

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am achtundzwanzigsten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger, im Amtssitze in Düdelingen (Grossherzogtum Luxemburg).

Versammelten sich in ausserordentlicher Generalversammlung die Aktionäre der Aktiengesellschaft PROPCONS A.G., mit Sitz in L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht von und in Luxemburg, Sektion B unter der Nummer 53.539, gegründet gemäss Urkunde, aufgenommen durch den amtierenden Notar, am 21. Dezember 1995, noch nicht veröffentlicht im Mémorial C.

Die Versammlung tagt unter dem Vorsitz von Herrn Jürgen Donicht, Diplombetriebswirt, wohnhaft in München (Deutschland).

Der Herr Vorsitzende bestellt zum Schriftführer Herrn Claude Mack, Privatbeamter, wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung bestimmt zum Stimmzähler Herrn Sebastian Greinacher, Diplomkaufmann, wohnhaft in München (Deutschland).

Der Herr Vorsitzende erklärt die Sitzung eröffnet und gibt folgende Erklärungen ab, welche von dem amtierenden Notar zu Protokoll genommen werden.

A) Dass aus einer Anwesenheitsliste, unterzeichnet von den Vertretern der Gesellschaft und Aktieninhabern, hervorgeht, dass sämtliche Aktieninhaber in gegenwärtiger Versammlung zugegen oder rechtlich vertreten sind;

diese Liste, von den Mitgliedern des Büros und dem amtierenden Notar ne varietur unterzeichnet, sowie die Vollmachten der vertretenen Aktieninhaber, von den Komparenten und dem amtierenden Notar ne varietur paraphiert, bleiben der gegenwärtigen Urkunde angeheftet um mit derselben zur Einregistrierung zu gelangen.

B) Dass die Generalversammlung, in Anbetracht der Anwesenheit sämtlicher Aktieninhaber respektiv Aktieninhabervertreter, rechtmässig zusammengesetzt ist und gültig über alle Punkte der Tagesordnung beschliessen kann.

C) Dass die Tagesordnung folgende Punkte vorsieht:

Tagesordnung:

1.- Verlegung des Gesellschaftssitzes von Luxemburg-Stadt nach Senningerberg und Abänderung von Artikel eins, dritter Abschnitt der Satzung.

2.- Festlegung einer neuen Anschrift der Gesellschaft.

Der Herr Vorsitzende erklärt daraufhin die Gründe, welche den Verwaltungsrat dazu bewegten, der Generalversammlung diese Tagesordnung zu unterbreiten.

Nach Diskussion nimmt die Generalversammlung einstimmig und über jeden Punkt einzeln folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst, den Gesellschaftssitz von Luxemburg-Stadt nach Senningerberg (Gemeinde von Niederanven) zu verlegen und demgemäss Artikel eins, dritter Abschnitt der Satzung abzuändern, um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«**Art. 1. Dritter Abschnitt.** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Senningerberg.»

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst, die neue Anschrift der Gesellschaft nach L-2633 Senningerberg, 6H, route de Trèves, c/o European Bank & Business Center, festzulegen.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Herr Vorsitzende die Versammlung für geschlossen.

Worüber Protokoll, aufgenommen in Luxemburg, im Jahre, Monate und am Tage wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung, haben die vorgenannten Komparenten zusammen mit dem instrumentierenden Notar das vorliegende Protokoll unterschrieben.

Gezeichnet: J. Donicht, S. Greinacher, C. Mack, J. Elvinger.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 5 mars 1996, vol. 821, fol. 38, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Düdelingen, den 7. März 1996.

J. Elvinger.

(09400/211/54) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

REG GRUNDY PRODUCTIONS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 33.853.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue au siège social le 17 novembre 1995
à onze heures précises*

L'assemblée a ratifié la décision prise par le conseil d'administration le 5 mai 1995 à dix heures précises concernant le remplacement de deux administrateurs.

L'assemblée a ratifié la décision prise par le conseil d'administration le 3 novembre 1995 concernant le remplacement de deux administrateurs.

Les administrateurs, Madame Emanuela Spinetta, Monsieur David B. Begbie et Monsieur Ian R. Ousey, ainsi que le commissaire aux comptes, R. John Usher, ont été réélus pour une nouvelle période statutaire de six ans. Les mandats viendront à échéance à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2001.

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

Signature Signature
Un administrateur Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 23 février 1996, vol. 476, fol. 83, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09402/000/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SMC HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 30.985.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 7 mars 1996, vol. 477, fol. 27, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 11 mars 1996.

Pour ordre
SOCIETE DE REVISION
ET D'EXPERTISES S.C.

(09410/611/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SMC HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 30.985.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 7 mars 1996, vol. 477, fol. 27, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 11 mars 1996.

Pour ordre
SOCIETE DE REVISION
ET D'EXPERTISES S.C.

(09411/611/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SAN MARINO GESTION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 12, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 28.537.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 31 janvier 1996, que le conseil a pris, entre autres, les résolutions suivantes:

Huitième résolution

Conformément à la loi, le conseil d'administration, pour l'exercice 1996, donne mandat de révision du fonds TITANO FUND à la société ARTHUR ANDERSEN & CO, réviseur d'entreprises, Luxembourg, aux termes et conditions stipulés par ceux-ci dans leur lettre de mission datée du 30 janvier 1996.

Neuvième résolution

Le conseil d'administration coopte Monsieur Doriano Demi en remplacement de Monsieur Giuseppe Passatore, démissionnaire, et le nomme vice-président du conseil. Monsieur le président ainsi que l'ensemble du conseil souhaite la bienvenue à Monsieur Doriano Demi et il profite de l'occasion qui lui est donnée pour remercier en son nom personnel mais également au nom de tous les membres du conseil, Monsieur Giuseppe Passatore, pour sa précieuse collaboration tout au long de son mandat.

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

Luxembourg, le 5 mars 1996.

Pour SAN MARINO GESTION S.A.
SANPAOLO BANK S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 1996, vol. 477, fol. 18, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09404/043/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SOCIETE EUROPEENNE D'AQUACULTURE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 23.879.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 26 février 1996, vol. 476, fol. 86, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 28 février 1996.

Signature.

(09416/603/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SOVAPAR, SOCIETE VAROISE DE PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.
R. C. Luxembourg B 43.823.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 32, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

AFFECTATION DU RESULTAT

- Bénéfice de l'exercice	ITL 160.786.180,-
- Affectation à la réserve légale	ITL (8.039.309,-)
- Report à nouveau	ITL 152.746.871,-

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

Luxembourg, le 8 mars 1996.

Signature.

(09417/507/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SEFINLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 45.778.

Il résulte du procès-verbal de la réunion de l'assemblée générale statutaire du 26 juin 1995, que l'assemblée a pris, entre autres, la résolution suivante:

Quatrième résolution

Le mandat du commissaire aux comptes expirant à la date de ce jour, l'assemblée décide de renouveler pour un terme d'un an le mandat du commissaire aux comptes, à savoir Monsieur Jean Nicolas Bartholomey, comptable, demeurant à Ernster, 15, rue de Rodembourg. Le mandat ainsi conféré expirera à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 1996.

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

SEFINLUX S.A.

R. Tonelli F. Wouters

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 1996, vol. 477, fol. 18, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09407/043/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SEFINLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 45.778.

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 26 février 1996, que:

Première et unique résolution

Le conseil d'administration prend acte de la démission (Annexe 1.) de Monsieur Thierry Jaumin de sa fonction d'administrateur. Le conseil d'administration décide, à l'unanimité des voix, de coopter en son sein, et ce avec effet immédiat, Monsieur Sergio Vandt, employé privé, demeurant à Luxembourg, 8-14, rue Guillaume Schneider, en remplacement de Monsieur Thierry Jaumin, démissionnaire.

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

Luxembourg, le 4 mars 1996.

SEFINLUX S.A.

R. Tonelli F. Wouters
Président Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 5 mars 1996, vol. 477, fol. 12, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09408/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

S.G.T., SOCIETE DE GESTION ET TRAVAUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 20.477.

Extrait du procès-verbal du conseil d'administration qui a eu lieu à Luxembourg, le 20 décembre 1995

Il résulte du procès-verbal du conseil d'administration:

que Monsieur Alain Tytgadt a été coopté en tant qu'administrateur en remplacement de Monsieur Frappart, démissionnaire.

Pour la SOCIETE DE GESTION ET TRAVAUX S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 1996, vol. 477, fol. 20, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09409/250/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

TALOS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 32, rue Auguste Neyer.
R. C. Luxembourg B 36.960.

Les comptes annuels au 30 septembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 32, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 12 mars 1996.

TALOS HOLDING S.A.

Signature

(09419/545/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SMC REAL ESTATE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 40.001.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 7 mars 1996, vol. 477, fol. 27, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 mars 1996.

Pour ordre
SOCIETE DE REVISION
ET D'EXPERTISES S.C.

(09412/611/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SMC REAL ESTATE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 40.001.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 7 mars 1996, vol. 477, fol. 27, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 11 mars 1996.

Pour ordre
SOCIETE DE REVISION
ET D'EXPERTISES S.C.

Signature

(09413/611/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Siège social: L-4660 Differdange, 7, rue Michel Rodange.
R. C. Luxembourg B 36.285.

Le bilan au 31 décembre 1992, enregistré à Luxembourg, le 3 octobre 1994, vol. 459, fol. 11, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 1^{er} juin 1994.

Signatures.

(09414/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Siège social: L-4660 Differdange, 7, rue Michel Rodange.
R. C. Luxembourg B 36.285.

Le bilan au 31 décembre 1993, enregistré à Luxembourg, le 22 janvier 1996, vol. 475, fol. 72, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 15 février 1995.

Signatures.

(09415/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

TERRA CONSULT A.G., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Senningerberg, 6H, route de Trèves.
H. R. Luxemburg B 52.657.

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am achtundzwanzigsten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Joseph Elvinger, im Amtssitze in Düdelingen (Grossherzogtum Luxemburg).

Versammelten sich in ausserordentlicher Generalversammlung die Aktionäre der Aktiengesellschaft TERRA CONSULT A.G., mit Sitz in L-1720 Luxembourg, 6, rue Heine, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht von und in Luxemburg, Sektion B unter der Nummer 52.657, gegründet gemäss Urkunde, aufgenommen durch den amtierenden Notar, am 12. Oktober 1995, noch nicht veröffentlicht im Mémorial C.

Die Versammlung tagt unter dem Vorsitz von Herrn Jürgen Donicht, Diplombetriebswirt, wohnhaft in München (Deutschland).

Der Herr Vorsitzende bestellt zum Schriftführer Herrn Claude Mack, Privatbeamter, wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung bestimmt zum Stimmzähler Herrn Sebastian Greinacher, Diplomkaufmann, wohnhaft in München (Deutschland).

Der Herr Vorsitzende erklärt die Sitzung für eröffnet und gibt folgende Erklärungen ab, welche von dem amtierenden Notar zu Protokoll genommen werden.

A) Dass aus einer Anwesenheitsliste, unterzeichnet von den Vertretern der Gesellschaft und Aktieninhabern, hervorgeht, dass sämtliche Aktieninhaber in gegenwärtiger Versammlung zugegen oder rechtlich vertreten sind;

diese Liste, von den Mitgliedern des Büros und dem amtierenden Notar ne varietur unterzeichnet, sowie die Vollmachten der vertretenen Aktieninhaber, von den Komparenten und dem amtierenden Notar ne varietur paraphiert, bleiben der gegenwärtigen Urkunde angeheftet, um mit derselben zur Einregistrierung zu gelangen.

B) Dass die Generalversammlung, in Anbetracht der Anwesenheit sämtlicher Aktieninhaber respektive Aktieninhabervertreter, rechtmässig zusammengesetzt ist und gültig über alle Punkte der Tagesordnung beschliessen kann.

C) Dass die Tagesordnung folgende Punkte vorsieht:

Tagesordnung:

1.- Verlegung des Gesellschaftssitzes von Luxemburg-Stadt nach Senningerberg und Abänderung von Artikel eins, dritter Abschnitt der Satzung.

2.- Festlegung einer neuen Anschrift der Gesellschaft.

Der Herr Vorsitzende erklärt daraufhin die Gründe, welche den Verwaltungsrat dazu bewegten der Generalversammlung diese Tagesordnung zu unterbreiten.

Nach Diskussion nimmt die Generalversammlung einstimmig und über jeden Punkt einzeln folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst, den Gesellschaftssitz von Luxemburg-Stadt nach Senningerberg (Gemeinde von Niederanven) zu verlegen und demgemäss Artikel eins, dritter Abschnitt der Satzung abzuändern, um ihm folgenden Wortlaut zu geben:

«**Art. 1. Dritter Abschnitt.** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Senningerberg.»

Zweiter Beschluss

Die Generalversammlung beschliesst, die neue Anschrift der Gesellschaft nach L-2633 Senningerberg, 6H, route de Trèves, c/o European Bank & Business Center, festzulegen.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Herr Vorsitzende die Versammlung für geschlossen.

Worüber Protokoll, aufgenommen in Luxemburg, im Jahre, Monate und am Tage wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung haben die vorgenannten Komparenten zusammen mit dem instrumentierenden Notar das vorliegende Protokoll unterschrieben.

Gezeichnet: J. Donicht, S. Greinacher, C. Mack, J. Elvinger.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 5 mars 1996, vol. 821, fol. 38, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Düdelingen, den 7. März 1996.

J. Elvinger.

(09421/211/54) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

SPECTRUM S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 12.279.

Extrait des résolutions prises à l'assemblée générale statutaire du 6 juin 1994

– La démission de Mademoiselle Yolande Johanns, commissaire aux comptes, est acceptée et FIN-CONTROLE S.A., Luxembourg, est nommée en son remplacement jusqu'à l'assemblée générale statutaire de 1998.

Certifié sincère et conforme

SPECTRUM S.A.

Signature	Signature
Administrateur	Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 30, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09418/526/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

VP BANK (LUXEMBOURG) S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1931 Luxembourg, 23, avenue de la Liberté.

H. R. Luxembourg B 29.509.

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am vierzehnten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Camille Mines, mit Amtswohnsitz in Redingen.

Tagte eine außerordentliche Generalversammlung der Aktiengesellschaft VP BANK (LUXEMBOURG) S.A., mit Sitz in L-1931 Luxembourg, 23, avenue de la Liberté.

Genannte Gesellschaft, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht Luxemburg, Sektion B Nr. 29.509, wurde gegründet als Finanzinstitut ohne Bankeigenschaft durch eine Urkunde vom 16. November 1988 des unterzeichneten Notars, mit damaligem Amtswohnsitz in Clerf, veröffentlicht im Mémorial C Nr. 47 vom 22. Februar 1989, Seite 2225.

Die Satzung wurde dahingehend geändert, daß die Gesellschaft den Zweck einer Vollbank erhielt, durch Urkunde des amtierenden Notars vom 18. April 1989, veröffentlicht im Mémorial C Nr. 173 vom 22. Juni 1989, Seite 8251.

Erschienen ist:

Herr Anton Engler, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, wohnhaft in Bereldange (Luxemburg), handelnd im Namen:

1) der VERWALTUNGS- UND PRIVAT-BANK AKTIENGESELLSCHAFT, mit Sitz in Vaduz, Fürstentum Liechtenstein;

2) der FIB FINANZ- UND BETEILIGUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT, mit Sitz in Vaduz, Fürstentum Liechtenstein, aufgrund von zwei Vollmachten unter Privatschrift, welche dieser Urkunde beigegeben bleiben.

Der Komparent, welcher sämtliche 20.000 ausgegebenen Aktien vertritt, erklärt, daß er die Tagesordnung im voraus gekannt hat und auf die gesetzlichen Fristen und Einberufungsschreiben verzichtet. Somit erfüllt er alle Bedingungen, um eine rechtsgültige Generalversammlung abzuhalten und die nachfolgenden Satzungsänderungen zu beschließen.

Dies vorausgeschickt, ersucht Herr Engler den amtierenden Notar, folgende Änderungen der Gesellschaftssatzung der VP BANK (LUXEMBOURG) S.A. zu beurkunden.

Nachstehende Artikel erhalten folgenden neuen Wortlaut:

Art. 4. Erster Absatz. Die Aktien sind Namensaktien.

Art. 6. Sechster Absatz. Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit Stimmenmehrheit gefaßt. Ausgenommen sind die Dringlichkeitsbeschlüsse gemäß dem vorgehenden Absatz, welche der Mitwirkung aller Verwaltungsratsmitglieder bedürfen. Bei Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden.

Art. 8 wird ersatzlos gestrichen. Die nachfolgenden Artikel erhalten eine um 1 niedrigere Nummer.

Art. 10 (alt). Erster Absatz. Die jährliche Generalversammlung findet am 4. Montag im Mai um 11.00 Uhr in Luxemburg am Gesellschaftssitz oder an einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort in der Stadt Luxemburg statt.

Dritter Absatz. Eine außerordentliche Generalversammlung wird einberufen, wenn entsprechende Gründe vorliegen oder wenn dies von einem oder mehreren Anteilseignern, die einzeln oder gemeinsam über 20 % des Gesellschaftskapitals verfügen, gefordert wird.

Kosten

Die der Gesellschaft aufgrund dieser Urkunde entstehenden Kosten werden auf 40.000,- Franken geschätzt.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an den Komparenten hat dieser mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: A. Engler, C. Mines.

Enregistré à Redange-sur-Attert, le 16 février 1996, vol. 395, fol. 16, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Schaack.

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

Redingen, den 27. Februar 1996.

C. Mines.

(09431/225/52) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

TBG INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-1631 Luxemburg, 21, rue Glesener.

H. R. Luxemburg B 8.271.

Der Jahresabschluß zum 31. Dezember 1994, eingetragen in Luxemburg, den 11. März 1996, Vol. 477, Fol. 32, Case 4, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von und in Luxemburg, den 12. März 1996 hinterlegt.

ERGEBNISVERWENDUNG

- Gewinnvortrag LUF 9.360,-

Zum Zweck der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 7. März 1995.

Unterschrift.

(09420/507/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

CANTRADE FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2011 Luxemburg, 3-5, place Winston Churchill.

R. C. Luxemburg B 37.878.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 12 mars 1996, vol. 477, fol. 38, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale du 14 février 1996

Sont élus au conseil d'administration pour un terme d'un an:

* Dr. Thomas Schlieper, Président des Verwaltungsrates;

* Herr Olivier Baron van Lamsweerde, Mitglied;

* Herr Peter Scherkamp, Mitglied.

Est réélue commissaire aux comptes pour un terme d'un an:

PRICE WATERHOUSE, réviseur d'entreprises, Luxembourg.

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

UBS-INTRAG (SERVICES)

Société Anonyme

M. Hauser

G. Schintgen

(09465/027/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

**CENTRE FRANÇOIS BACLESSE,
(CENTRE NATIONAL DE RADIOTHERAPIE),
Association sans but lucratif.
Siège social: Esch-sur-Alzette.**

Il résulte de l'assemblée générale extraordinaire des membres qui a eu lieu au siège social, le 16 octobre 1995, que:
– l'article 10 de l'association est modifié et a désormais la teneur suivante:

«**Art. 10.** L'administration de l'association est confiée à un conseil d'administration de 10 membres nommés par l'assemblée générale. Chaque membre effectif a le droit de proposer un ou plusieurs noms.

Le conseil d'administration doit comprendre au moins un administrateur proposé par chaque membre effectif qui le demande.

L'assemblée générale nomme également 10 membres suppléants du conseil d'administration selon la même procédure.

Chaque membre suppléant remplacera dans ses fonctions l'administrateur qu'il supplée en cas d'empêchement de celui-ci.

Chaque membre suppléant peut également assister à tous les conseils d'administration, y prendre la parole, mais n'aura pas de droit de vote lorsque l'administrateur qu'il supplée est présent.»

– il est introduit un chapitre H intitulé «Révision des comptes annuels de l'association» comprenant un article 28 ayant la teneur suivante:

«**Art. 28.** Les opérations de l'association seront surveillées par un réviseur d'entreprise indépendant.

L'assemblée générale des membres désignera le réviseur indépendant et déterminera ses fonctions et la durée de celles-ci.»

– sont nommés comme membres suppléants:

* Monsieur Emile Kmiotek, Hôpital de la Ville, Esch-sur-Alzette;

* Dr Jean Nosbaum, Fondation Norbert Metz, Eich;

* Monsieur Georges Bassing, Clinique St. Louis, Ettelbruck;

* Monsieur Lucien Sturm, Hôpital de la Ville, Dudelange;

* Dr Georges Sandt, Centre Hospitalier, Luxembourg;

* Dr Jean-Marie Bruch, Hôpital Princesse Marie-Astrid, Differdange;

* Dr Philippe Turk, Congrégation des Soeurs du Tiers Ordre Régulier de Notre-Dame du Mont Carmel à Luxembourg S.A.;

* Soeur Victorine Cariers, Clinique Sainte Marie, Esch-sur-Alzette;

* Monsieur Marc Schlim, Clinique Sainte Elisabeth, Luxembourg;

* Monsieur Norbert Nick, Fondation François Elisabeth, Luxembourg.

– est nommée comme réviseur d'entreprise indépendant:

ASSOCIATION MOMENTANEE FIDUCIAIRE GENERALE / Marc Müller.

*Pour le CENTRE FRANÇOIS BACLESSE
(CENTRE NATIONAL DE RADIOTHERAPIE),
Association sans but lucratif
Signature
Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 1996, vol. 477, fol. 20, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09432/250/46) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

**CENTRE FRANÇOIS BACLESSE,
(CENTRE NATIONAL DE RADIOTHERAPIE),
Association sans but lucratif.
Siège social: Esch-sur-Alzette.**

Suite à une erreur matérielle, il est nécessaire de remplacer dans la liste des administrateurs de l'association sans but lucratif:

«Dr Ernest Rauchs, Clinique Sacré-Coeur, Luxembourg»

par

«Dr Ernest Rauchs, Fondation François Elisabeth, Luxembourg».

*Pour le CENTRE FRANÇOIS BACLESSE
(CENTRE NATIONAL DE RADIOTHERAPIE),
Association sans but lucratif
Signature
Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 1996, vol. 477, fol. 20, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09433/250/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

**CENTRE FRANÇOIS BACLESSE,
(CENTRE NATIONAL DE RADIOTHERAPIE),**

Association sans but lucratif.

Siège social: Esch-sur-Alzette.

Le texte des statuts coordonné a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour mention aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Association.
(09434/250/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

TREND FASHION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg, 23, rue des Capucins.

R. C. Luxembourg B 19.056.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 19 février 1996, vol. 476, fol. 68, case 9, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 8 mars 1996.

DEBELUX AUDIT, S.à r.l.

Signature

(09422/722/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Siège social: Contern.

R. C. Luxembourg B 27.437.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 26 février 1996, vol. 476, fol. 86, case 2, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 28 février 1996.

Signature.

(09423/603/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

TY BORDARDOUE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-Senningerberg, 5, rue Höhenhof.

R. C. Luxembourg B 26.484.

Les comptes annuels au 31 décembre 1993, enregistrés à Luxembourg, vol. 477, fol. 17, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 12 mars 1996.

Signature.

(09424/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

VANTAGE INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2343 Luxembourg, 17, rue des Pommiers.

R. C. Luxembourg B 32.555.

Les comptes annuels abrégés au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 7 mars 1996, vol. 477, fol. 26, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

L'attestation a été donnée sans réserve.

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

Luxembourg, le 12 mars 1996.

Signatures.

(09426/577/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

VANTAGE INVESTISSEMENTS S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2343 Luxembourg, 17, rue des Pommiers.

H. R. Luxemburg B 32.555.

*Auszug aus der ordentlichen Generalversammlung,
gehalten am 27. Februar 1996 von 11.30 bis 12.00 Uhr*

Die Gesellschafter fassen hiermit einstimmig die nachstehenden Beschlüsse:

Erster Beschluß

Der vom Verwaltungsrat vorgelegte Lagebericht und der vom Kommissar geprüfte Jahresabschluß zum 31. Dezember 1995, umfassend die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung und der Anhang für das Geschäftsjahr 1995, werden genehmigt.

Zweiter Beschluß

Dem Verwaltungsrat und dem Kommissar wird in getrennter Abstimmung für das Geschäftsjahr 1995 Entlastung erteilt.

Dritter Beschluß

Der im Jahresabschluß 1995 ausgewiesene Verlust wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Vierter Beschluß

Unter Berücksichtigung der Bestimmungen des Artikels 100 des Gesetzes betreffend die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 wird die Fortsetzung der Gesellschaft beschlossen.

Fünfter Beschluß

Die Demission der Verwaltungsratsmitglieder M^e Carlos Zeyen, Herrn Horst Sonntag und Herrn Carl Scharffenorth und des Kommissars der Gesellschaft BDO BINDER (LUXEMBOURG), S.à r.l., wird mit ausdrücklichem Dank für die der Gesellschaft erwiesenen Dienste zur Kenntnis genommen. Zu neuen Verwaltungsratsmitgliedern werden ernannt:

- Herr Francis X. Morrissey, 767 Fifth Avenue, 28th Floor, 10153 New York City, USA;
- Dr. Ernst J. Walch, Zollstraße 9, 9490 Vaduz, Liechtenstein;
- Herr Klaus Krumnau, 17, rue des Pommiers, L-2343 Luxemburg.

Zum neuen Kommissar der Gesellschaft wird ernannt:

- EUROFIRM TRUST ESTABLISHMENT, Triesenberg, Liechtenstein.

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder und des Kommissars enden mit der ordentlichen Generalversammlung über das Geschäftsjahr 1996.

Für die Richtigkeit des Auszugs
G. P. Rockel

Enregistré à Luxembourg, le 7 mars 1996, vol. 477, fol. 26, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09427/577/40) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

VIENNA INTERNATIONAL, SICAF, Société d'Investissement à Capital Fixe.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 42.603.

Le bilan au 31 octobre 1995, enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 30, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

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

Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour VIENNA INTERNATIONAL
A. Schmit
Administrateur

(09428/526/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

VIENNA INTERNATIONAL, SICAF, Société d'Investissement à Capital Fixe.

Gesellschaftssitz: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
H. R. Luxemburg B 42.603.

Auszug aus der Beschlußfassung der ordentlichen jährlichen Generalversammlung vom 20. Februar 1996

– Der Jahresgewinn zum 31. Oktober 1995 wird wie folgt verteilt:

. an gesetzliche Rücklage	ATS	8.578,00
. Vortrag auf neue Rechnung	ATS	8.378.347,88
. Total	ATS	8.386.925,88

– Die Kooptierung von Herrn Mag. Michael Giessrigl wird ratifiziert.

– Die Demission vom 16. November 1995 von Herrn Mag. Michael Giessrigl als Verwaltungsratsmitglied wird angenommen und Herr Rudolf Nemetschke wird als Verwaltungsratsmitglied bis zur ordentlichen Generalversammlung von 1997 an Stelle von Herrn Mag. Michael Giessrigl ernannt.

– Die Mandate der Herren Verwaltungsratsmitglieder, Mag. Constantin Veyder-Malberg, Rafik Fischer und André Schmit werden für ein Jahr bis zur ordentlichen Generalversammlung von 1997 verlängert.

– Das Mandat des Wirtschaftsprüfers, KPMG AUDIT (früher KPMG PEAT MARWICK INTER-REVISION), wird für ein Jahr, bis zur ordentlichen Generalversammlung von 1997 erneuert.

Für gleichlautende Abschrift
VIENNA INTERNATIONAL
KREDIETRUST

J. Vanden Bussche J.-P. Gomez
Premier Fondé de pouvoir Chef de Service

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 30, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09429/526/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

UNION DE FINANCEMENT ET DE PARTICIPATION DE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 32, rue Auguste Neyen.
R. C. Luxembourg B 23.110.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 11 mars 1996, vol. 477, fol. 32, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 12 mars 1996.

UNION DE FINANCEMENT
ET DE PARTICIPATION
DE LUXEMBOURG S.A.
Signature

(09425/545/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

VIRA VOLGA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-Senningerberg, 5, rue Höhenhof.
R. C. Luxembourg B 48.572.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, vol. 477, fol. 17, case 5, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 12 mars 1996.

Signature.

(09430/693/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 1996.

CONNEX UNTERNEHMENSGRUPPE AG, Aktiengesellschaft.

Der Firmensitz der Gesellschaft CONNEX UNTERNEHMENSGRUPPE AG ist mit heutigem Datum fristlos gekündigt.

Weiswampach, den 23. April 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 23 avril 1996, vol. 204, fol. 47, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): F. Kleer.

(90661/703/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 29 avril 1996.

CONNEX UNTERNEHMENSGRUPPE AG, Aktiengesellschaft.

Das Mandat als Kommissar der Gesellschaft CONNEX UNTERNEHMENSGRUPPE AG ist mit heutigem Datum fristlos gekündigt.

Weiswampach, den 23. April 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 23 avril 1996, vol. 204, fol. 47, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): F. Kleer.

(90662/703/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 29 avril 1996.

**SACHVERSTÄNDIGENBÜRO FÜR KRAFTFAHRZEUGTECHNIK /
EURO-TRUST SERVICE, Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

R. C. Diekirch B 1.543.

Le siège de la société SACHVERSTÄNDIGENBÜRO FÜR KRAFTFAHRZEUGTECHNIK/EURO-TRUST SERVICE, GmbH, actuellement établi au 3, place Guillaume, L-9237 Diekirch, est dénoncé avec effet immédiat.

Diekirch, le 30 avril 1996.

FIDUCIAIRE GENERALE DU NORD S.A.
Signature

Enregistré à Diekirch, le 30 avril 1996, vol. 256, fol. 79, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Siebenaler.

(90679/591/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 30 avril 1996.

ASTRUM S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 29.026.

Le bilan au 30 juin 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 mars 1996, vol. 477, fol. 17, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 12 mars 1996.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION
LUXEMBOURG S.A.

Signature

(09456/550/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

I.E.M., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 3, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.
R. C. Luxembourg B 37.747.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Capellen, le 12 mars 1996, vol. 130, fol. 78, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

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

Luxembourg, le 13 mars 1996.

Signature.

(09501/000/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

ILIAS S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 45.050

DISSOLUTION

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the twenty-third of February.

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

There appeared:

Mr Joost Has, manager, residing in L-5450 Stadtbredimus, 29, route du Vin, acting in the name and on behalf of the company C.B.A. LIMITED, having its registered office in St. Peter Port/Guernsey, P.O. Box 348, St. Andrews House, 3rd Floor,

by virtue of a proxy given in Guernsey, on the 16th of February, 1996, which proxy, initialled ne varietur by the person appearing and the notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearer, acting in the said capacity, has requested the undersigned notary to state:

- that the corporation ILIAS S.A., having its principal office in Luxembourg (R. C. Luxembourg B 45.050), has been incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, on the 14th of September 1993, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, number 538 of the 9th of November 1993;

- that the capital of the corporation is fixed at thirty million Luxembourg francs (30,000,000.- LUF), represented by three hundred (300) shares with a par value of one hundred thousand Luxembourg francs (100,000.- LUF);

- that the company C.B.A. LIMITED has become owner of the three hundred (300) shares and that it has decided to dissolve the Company, as the Company has no more activity;

- that herewith the anticipated dissolution of the Company and the liquidation is pronounced with immediate effect;

- that the sole shareholder declares to take over all the assets of the Company and declares that all liabilities of the Company against third parties have been fully paid off and that he is responsible for any eventual actually unknown liabilities of the Company. He will also pay the fees of the present deed;

- that the liquidation of the Company is to be considered as achieved and the Company is thus held to be definitely dissolved and liquidated;

- that discharge is granted to the directors and auditor for the execution of their mandate;

- that the books and documents of the corporation shall be lodged during a period of five years at the registered office of the Company dissolved, in Luxembourg, 283, route d'Arlon.

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

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

A comparu:

Monsieur Joost Has, manager, demeurant à L-5450 Stadtbredimus, 29, route du Vin, agissant en sa qualité de mandataire spécial de la société C.B.A. LIMITED, ayant son siège social à St. Peter Port/Guernsey, P.O. Box 348, St. Andrews House, 3rd Floor,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Guernesey, le 16 février 1996, laquelle restera, après avoir été paraphée ne varietur par le comparant et le notaire, annexée aux présentes pour être soumise avec elles à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

- La société anonyme ILIAS S.A., ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous le numéro B 45.050, a été constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 14 septembre 1993, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 538 du 9 novembre 1993.

- Le capital social est fixé à trente millions de francs luxembourgeois (30.000.000.- LUF), représenté par trois cents (300) actions d'une valeur nominale de cent mille francs luxembourgeois (100.000.- LUF) chacune.

- Sa mandante est devenue propriétaire des trois cents (300) actions dont il s'agit et elle a décidé de dissoudre et de liquider la société, celle-ci ayant cessé toute activité.

- Par la présente, elle prononce la dissolution anticipée de la société avec effet immédiat et sa mise en liquidation.

- L'actionnaire unique déclare avoir réglé tout le passif de la société et avoir transféré tous les actifs à son profit.

L'actionnaire unique se trouve donc investi de tous les éléments actifs de la société et répondra personnellement de tout le passif social et de tous les engagements de la société, même inconnus à l'heure actuelle. Il réglera également les frais des présentes.

- Partant, la liquidation de la Société est achevée et la Société est à considérer comme définitivement clôturée et liquidée.

- Décharge pleine et entière est accordée aux administrateurs et au commissaire de surveillance pour l'exécution de leur mandat.

- Les livres et documents de la société seront conservés pendant une durée de cinq ans au siège social de la société dissoute, à Luxembourg, 283, route d'Arlon.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J. Has, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} mars 1996, vol. 89S, fol. 56, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 5 mars 1996.

F. Baden.

(09502/200/81) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

PLASTTECHNIK-VERTRIEBSGESELLSCHAFT (P.T.V.), Société à responsabilité limitée

Siège social: L-2443 Senningerberg, 75, rue de Romains.

R. C. Luxembourg B 12.592.

Constituée par-devant M^e Frank Baden, notaire alors de résidence à Mersch, en date du 26 novembre 1974, acte publié au Mémorial C, n° 18 du 30 janvier 1975, modifiée par-devant le même notaire en date du 30 juin 1980, acte publié au Mémorial C, n° 201 du 15 septembre 1980, modifiée par-devant le même notaire en date du 10 août 1989, acte publié au Mémorial C, n° 5 du 5 janvier 1990, modifiée par-devant le même notaire en date du 25 août 1989, acte publiée au Mémorial C, n° 30 du 24 janvier 1990, modifiée par-devant le même notaire en date du 10 mars 1993, acte publié au Mémorial C, n° 264 du 3 juin 1993, modifiée par-devant le même notaire en date du 22 décembre 1993, acte publié au Mémorial C, n° 119 du 30 mars 1994.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 8 mars 1996, vol. 477, fol. 30, case 1, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

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

Pour PLASTTECHNIK-VERTRIEBSGESELLSCHAFT (P.T.V.), GmbH

KPMG Experts Comptables

Signature

(09528/537/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.

PLUSFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R. C. Luxembourg B 46.350.

EXTRAIT

Conformément à l'article 6 des statuts, les administrateurs réunis le 7 mars 1996 au siège social ont nommé Dr. Diego Lissi comme administrateur-délégué avec pouvoir de signature individuelle.

Pour extrait conforme

Signature

Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 12 mars 1996, vol. 477, fol. 36, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(09529/693/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 1996.