

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° 11

14 janvier 1997

SOMMAIRE

AA Car Design, S.à r.l., Esch-sur-Alzette	487	Marode S.A.H., Luxembourg	484
A B C, S.à r.l., Assistance Bureau Conseil, Luxembg	486	Merrill Lynch Equity/Convertible Series, Sicav, Lu-	497
Anthurium S.A., Luxembourg	482	xembourg	
Arrow Fund, Fonds Commun de Placement, Luxem-	517, 518	Micro Mill Holding S.A., Luxembourg	496
bourg		Mingo S.A., Luxembourg	487
Artemis S.A., Luxembourg	528	MLT, S.à r.l.	483
AVG Rent and Trade S.A.	484	Mobrini S.A., Luxembourg	488, 489
(Philippe) Baeyens Luxembourg, S.à r.l., Luxembg	484	Multi Büro, S.à r.l., Luxembourg	497
Benelux Technik S.A.	482	New Lord Nelson, S.à r.l., Luxembourg	496
BFG Luxinvest Management S.A., Senningerberg . .	517	New Way of Live, S.à r.l., Luxembourg	497
Buffalo Fund, Fonds Commun de Placement, Luxem-	517, 518	Norpa Holding S.A., Luxembourg	497
bourg		Norpois International S.A., Strassen	498
CJF International (Luxembourg) S.A., Luxembourg	487	Nouvelle Technique, S.à r.l., Schifflange	498
Cougar Fund, Fonds Commun de Placement, Luxem-	517, 518	Omni Services, S.à r.l., Rombach/Martelange	499
bourg		Oppenheimer Capital Luxembourg Funds, Fonds	
Dekalux-Midcap D	519	Commun de Placement	500
Dynamic Structures Corp. S.A.	487	Panther Fund, Fonds Commun de Placement, Lu-	518
E.C.C. Lux S.A., Luxembourg	486	xembourg	
Equi Design, S.à r.l.	482	Parfinlux S.A., Luxembourg	498
E-Tec Montagen GmbH	483	Parsin S.A., Luxembourg	498
European-Services Agency GmbH	483	Plau International S.A., Luxembourg	498
Fideen S.A., Luxembourg	485, 486	Polykonzept S.C., Bertrange	498
Fürst Von Waldeck, GmbH	483	Prado Investments S.A., Luxembourg	527
Groupe Indosuez Funds FCP, Fonds Commun de	518, 519	Prima S.A., Junglinster	499
Placement, Luxembourg		Ramsar I S.A., Luxembourg	527
Groupe Indosuez Funds Management Company S.A.,	514	Ramsar II S.A., Luxembourg	527
Luxembourg		Ramsar III S.A., Luxembourg	527
Groupe Indosuez Funds, Sicav, Luxembourg	513	Rapau S.A.	483
Hortus, S.à r.l., Steinfort	488	Rasco & Cram	499
Hottinger International Fund, Sicav, Luxembourg . .	488	RCP Gestion S.A.	499
Immo Orléans S.A., Luxembourg	488	Regavo S.A., Luxembourg	500
Immosol, S.à r.l., Luxembourg	488	Restaurant Viking, S.à r.l., Luxembourg	525
Interfinance Gestion S.A., Luxembourg	489	Rhododendron S.A., Luxembourg	526
Inter Forest Trading S.A., Luxembourg	489	Ronos Holding S.A., Luxembourg	524
Inter Loca-Vente, S.à r.l., Luxembourg	491, 492	Rosann S.A., Luxembourg	525
International Vrac Distribution, S.à r.l.	487	SEIP-Société Européenne d'Investissements et de	
Italimpex S.A., Luxembourg	492	Placements S.A., Luxembourg	525
Juricom AG	482	Selenia Holding S.A., Luxembourg	513
Kyp, S.à r.l., Steinfort	492	Siegmann Luxemburgische Spedition und Transport,	
Latinvest S.A., Luxembourg	493	S.à r.l., Olm	525
Leco S.A., Luxembourg	526	Sist Finance Holding S.A., Luxembourg	528
Liberty All-Star World Portfolio, Luxembourg	493	S.L.G., Société Luxembourgeoise de Gestion S.A.	484
L.M.V.D., Luxembourg	494	Société Européenne de Communication Sociale,	
Loch Ness S.A., Sandweiler	492	S.à r.l., Luxembourg	486
Luxembourg European and American Fund, Sicav,	494	Templeton Global Strategy Funds, Sicav, Luxembg	526
Luxembourg		Thacha S.A., Luxembourg	528
Magvest S.A., Luxembourg	496	Transports et Garage Presse, S.à r.l., Luxbg . .	520, 524
Marfin S.A., Luxembourg	494, 496	Uni-Concepta AG	482

EQUI DESIGN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

H. R. Diekirch B 2.485.

Der Firmensitz der Gesellschaft EQUI DESIGN, S.à r.l. ist ab heutigem Datum fristlos gekündigt.

Weiswampach, den 27. November 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 4 décembre 1996, vol. 204, fol. 96, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(92022/703/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 6 décembre 1996.

JURICOM A.G., Aktiengesellschaft.

H. R. Diekirch B 3.094.

Der Firmensitz der Gesellschaft JURICOM A.G. ist mit heutigem Datum fristlos gekündigt.

Weiswampach, den 28. November 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 4 décembre 1996, vol. 204, fol. 97, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(92023/703/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 9 décembre 1996.

JURICOM A.G., Aktiengesellschaft.

H. R. Diekirch B 3.094.

U-BÜRO, G.m.b.H. kündigt mit heutigem Datum als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft JURICOM A.G.

Weiswampach, den 28. November 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 4 décembre 1996, vol. 204, fol. 97, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(92024/703/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 9 décembre 1996.

JURICOM A.G., Aktiengesellschaft.

H. R. Diekirch B 3.094.

Herr H. März kündigt mit heutigem Datum als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft JURICOM A.G.

Weiswampach, den 28. November 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 4 décembre 1996, vol. 204, fol. 97, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(92025/703/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 9 décembre 1996.

UNI-CONCEPTA A.G., Aktiengesellschaft.

Herr H. März kündigt mit heutigem Datum fristlos den Firmensitz der Gesellschaft UNI-CONCEPTA A.G.

Weiswampach, den 29. November 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 4 décembre 1996, vol. 204, fol. 97, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(92026/703/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 9 décembre 1996.

BENELUX TECHNIK S.A., Société Anonyme.

H. R. Diekirch B 2.769.

Herr H. März kündigt den Firmensitz ab heutigem Datum fristlos.

Weiswampach, den 4. Dezember 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 11 décembre 1996, vol. 205, fol. 1, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(92054/703/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 13 décembre 1996.

ANTHURIUM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2240 Luxembourg, 8, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 32.726.

Il résulte d'une lettre recommandée adressée à la société que Monsieur Laurent Mosar, demeurant à Luxembourg, a démissionné avec effet immédiat de ses fonctions d'administrateur de la société.

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

Luxembourg, le 2 décembre 1996.

Enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 1996, vol. 487, fol. 39, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(45562/271/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 1996.

E-TEC MONTAGEN G.m.b.H., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

H. R. Diekirch B 2.542.

Herr H. März kündigt den Firmensitz ab heutigem Datum fristlos.

Weiswampach, den 10. Dezember 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 11 décembre 1996, vol. 205, fol. 1, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(92055/703/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 13 décembre 1996.

FÜRST VON WALDECK G.m.b.H., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

H. R. Diekirch B 3.348.

Herr H. März kündigt den Firmensitz ab heutigem Datum fristlos.

Weiswampach, den 11. Dezember 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 11 décembre 1996, vol. 205, fol. 1, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(92056/703/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 13 décembre 1996.

EUROPEAN-SERVICES AGENCY G.m.b.H., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

H. R. Diekirch B 2.810.

Herr H. März kündigt den Firmensitz ab heutigem Datum fristlos.

Weiswampach, den 11. Dezember 1996.

H. März.

Enregistré à Clervaux, le 11 décembre 1996, vol. 205, fol. 1, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(92057/703/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 13 décembre 1996.

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

R. C. Luxembourg B 34.208.

Constituée suivant acte reçu par M^e Léon Thomas dit Tom Metzler, notaire de résidence à L-Bonnevoie, en date du 25 juin 1990, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 473 du 19 décembre 1990.

Il résulte d'une lettre adressée à la société que le siège social, à savoir 33, rue Notre-Dame, L-2240 Luxembourg, est dénoncé avec effet immédiat.

Luxembourg, le 10 décembre 1996.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 1996, vol. 487, fol. 87, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(45730/622/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 1996.

RAPAU S.A., Société Anonyme.

Par la présente, INTERNATIONAL TRUSTEES S.A. dénonce avec effet immédiat le siège social de la société RAPAU S.A. de son adresse actuelle à L-1627 Luxembourg, 16, rue Giselbert.

Luxembourg, le 16 décembre 1996.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 1996, vol. 487, fol. 85, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(45761/999/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 1996.

RAPAU S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1627 Luxembourg, 16, rue Giselbert.

R. C. Luxembourg B 38.770.

Extrait du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue à Luxembourg, le 16 décembre 1996

Il résulte dudit procès-verbal que les administrateurs, Messieurs Marc Theisen et Pierrot Schiltz, Madame Sylvie Sibenaler, ainsi que le commissaire aux comptes Monsieur Guy Waltener ont démissionné de leurs fonctions avec effet immédiat.

Luxembourg, le 16 décembre 1996.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 1996, vol. 487, fol. 85, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(45762/614/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 1996.

S.L.G., SOCIETE LUXEMBOURGEOISE DE GESTION S.A., Société Anonyme.

Par la présente INTERNATIONAL TRUSTEES S.A. dénonce avec effet immédiat le siège social de la société S.L.G., SOCIETE LUXEMBOURGEOISE DE GESTION S.A. de son adresse actuelle à L-1627 Luxembourg, 16, rue Giselbert.

Luxembourg, le 13 décembre 1996.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 1996, vol. 487, fol. 85, case 4. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(45779/999/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 1996.

AVG RENT AND TRADE S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 47.649.

La soussignée UNIVERSALIA (FIDUCIAIRE) S.A. dénonce avec effet immédiat le siège social de la société dénommée AVG RENT AND TRADE S.A. en ses bureaux, 124, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg.

Luxembourg, le 6 décembre 1996.

Pour copie conforme
UNIVERSALIA (FIDUCIAIRE) S.A.

Deux Administrateurs

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 1996, vol. 487, fol. 81, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(45891/643/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 décembre 1996.

PHILIPPE BAEYENS LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg, 35, rue Glesener.

R. C. Luxembourg B 55.309.

Le siège social au 35, rue Glesener, L-1631 Luxembourg est dénoncé avec effet immédiat.

Luxembourg, le 18 décembre 1996.

Pour extrait conforme et sincère
FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG
F. Prost

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 1996, vol. 487, fol. 96, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(46009/507/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 décembre 1996.

MARODE S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 48.470.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le vingt-huitième jour de novembre.

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme luxembourgeoise, dénommée MARODE S.A., inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 48.470, ayant son siège social à Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.

Ladite société constituée par acte du notaire Jacques Delvaux, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, le 7 juillet 1994, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 490 du 28 novembre 1994.

L'assemblée est présidée par Monsieur J.P. Warren, employé, demeurant à Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire, Mlle C.A.M. Peuteman, employée, demeurant à Athus.

L'assemblée appelle aux fonctions de scrutateur, Monsieur J.G.R. Belot, employé, demeurant à Arlon.

Les actionnaires présents ou représentés à l'assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer. Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les parties et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les parties et le notaire instrumentant.

Ensuite Monsieur le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I. Qu'il résulte de la liste de présence prémentionnée que les 7 (sept) actions représentatives de l'intégralité du capital social de soixante-dix milles florins hollandais (NLG 70.000) sont dûment représentées à la présente assemblée qui, en conséquence, est régulièrement constituée et peut délibérer et décider valablement sur les différents points figurant à l'ordre du jour ci-après reproduit.

II. Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels de la société pour l'exercice social se clôturant le 31 octobre 1996.
2. Affectation des résultats.

3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Mise en liquidation de la société.
5. Nomination d'un liquidateur.
6. Divers.

Ces faits exposés, constatés et reconnus exacts par l'assemblée, celle-ci après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé l'ordre du jour et après en avoir délibéré a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée approuve le bilan et le compte de pertes et profits au 31 octobre 1996.

L'assemblée constate que la perte de l'exercice s'élève à NLG 17.925,88 et décide de reporter l'intégralité.

Deuxième résolution

L'assemblée donne décharge pleine et entière aux actuels administrateurs ainsi qu'au commissaire aux comptes pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice social clôturé le 31 octobre 1996.

Troisième résolution

Conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, la perte cumulée excédant la moitié du capital social, les administrateurs ont soumis à l'assemblée la question de la dissolution éventuelle de la société.

L'assemblée décide la mise en liquidation de la société avec effet à partir de ce jour.

Quatrième résolution

Est nommé liquidateur:

F. VAN LANSCHOT TRUST COMPANY (LUXEMBOURG) S.A., 3, boulevard du Prince Henri, Luxembourg.

Le liquidateur prénommé à la mission de réaliser tout l'actif et le passif de la société. Dans l'exercice de sa mission, le liquidateur est dispensé de dresser un inventaire et il peut se référer aux écritures de la société. Le liquidateur a tous les pouvoirs prévus à l'article 144 et 145 de la loi sur les sociétés sans être spécialement autorisé par une assemblée générale des actionnaires. Le liquidateur pourra sous sa seule responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer tout ou partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs mandataires. Le liquidateur pourra engager la société en liquidation sous sa seule signature et sans limitation.

Les résolutions qui précèdent ont été prises à l'unanimité des voix.

L'ordre du jour étant épuisé et plus personne ne demandant la parole, Monsieur le Président prononce la clôture de l'assemblée.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la demande des comparants, le présent acte est écrit en français, suivi d'une version en langue anglaise. A la demande des mêmes comparants, il est déclaré qu'en cas de désaccord entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais prévaudra.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ces derniers ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé de signer.

Signé: C.A.M. Peuteman, J.G.R. Belot, J.P. Warren, J. Delvaux.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 4 décembre 1996, vol. 828, fol. 87, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): M. Oehmen.

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

Esch-sur-Alzette, le 24 décembre 1996.

J. Delvaux.

(46332/208/77) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1996.

FIDEEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1012 Luxembourg, 3, rue de l'Industrie.

Par la présente, M. Christophe Blondeau démissionne du poste d'administrateur de la société pour raisons de convenance personnelle et ce, avec effet immédiat.

Luxembourg, le 2 décembre 1996.

C. Blondeau.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 1996, vol. 487, fol. 79, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(46458/565/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1996.

FIDEEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 4, boulevard Joseph II.

Le soussigné, Kesy Jean-Pierre annonce qu'il démissionne avec effet immédiat de son poste d'administrateur de la société.

Cette démission est motivée par des raisons personnelles.

Daté ce 21 octobre 1996.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 1996, vol. 487, fol. 79, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(46459/565/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1996.

FIDEEN S.A., Société Anonyme.

Le soussigné, Wieczoreck Roger annonce qu'il démissionne avec effet immédiat de son poste d'administrateur de la société FIDEEN S.A.

Cette démission est motivée par des raisons personnelles.

Daté ce 2 décembre 1996.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 1996, vol. 487, fol. 79, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(46460/565/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1996.

E.C.C. LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2324 Luxembourg, 4, avenue J.P. Pescatore.

R. C. Luxembourg B 43.055.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 1996, vol. 487, fol. 89, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 1996.

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

Luxembourg, le 24 décembre 1996.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER & BONTEMPS, Société civile

Signature

(46108/592/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 1996.

E.C.C. LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2324 Luxembourg, 4, avenue J.P. Pescatore.

R. C. Luxembourg B 43.055.

Il résulte d'une réunion du conseil d'administration du 15 juillet 1996, que le siège social de la société a été transféré avec effet immédiat à L-2324 Luxembourg, 4, avenue J.P. Pescatore.

Luxembourg, le 24 décembre 1996.

FIDUCIAIRE WEBER & BONTEMPS, Société civile

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 1996, vol. 487, fol. 89, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(46109/592/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 décembre 1996.

A B C, S.à r.l., ASSISTANCE BUREAU CONSEIL, Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 36.019.

EUROFINANCIERE S.A. et pour autant que de besoin EUROFIDUCIAIRE S.A. dénoncent le siège social avec effet immédiat.

Luxembourg, le 19 novembre 1996.

Pour avis conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 1996, vol. 486, fol. 77, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(46269/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1996.

SOCIETE EUROPEENNE DE COMMUNICATION SOCIALE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1143 Luxembourg, 2, rue Astrid.

Procès-verbal de la réunion du Conseil de Gérance par lettre circulaire / fax

Unique résolution du conseil de gérance par lettre circulaire

Les membres du conseil acceptent par leur signature au bas de ce texte de transférer avec effet immédiat le siège social de la SOCIETE EUROPEENNE DE COMMUNICATION SOCIALE, S.à r.l., S.E.C.S.

Au 2, rue Astrid, L-1143 Luxembourg.

Ancienne adresse:

2, place Virchow, L-2671 Luxembourg.

Et donnent pour cela mandat au gérant pour faire toutes les démarches nécessaires à ce changement.

Fait à Luxembourg, le 21 novembre 1996.

Les membres

J. Gonçalves

J. Vanolst

R. Elvinger

R. Glesener

J. Gameiro

R. Fernandes

A. Silva

Enregistré à Luxembourg, le 3 décembre 1996, vol. 487, fol. 24, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): Signature.

(46784/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 1996.

INTERNATIONAL VRAC DISTRIBUTION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Par la présente, la FIDUCIAIRE MARCEL BARTHELIS dénonce la domiciliation de la Société à responsabilité limitée INTERNATIONAL VRAC DISTRIBUTION, publiée au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, N° 189 du 2 juillet 1987, avec siège social à L-4151 Esch-sur-Alzette, 3, rue Ernie Reitz (anc. petite rue des Jardins) avec effet immédiat.

Esch-sur-Alzette, le 16 décembre 1996.

M. Barthels
Administrateur-Délégué

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 16 décembre 1996, vol. 305, fol. 5, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(46322/569/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1996.

DYNAMIC STRUCTURES CORP. S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 51.513.

EXTRAIT

Il résulte de courriers reçus au siège de la société que Maître Jean-Albert Boon et Monsieur Emmanuel Famerie ont démissionné de leurs fonctions d'administrateur avec effet au 31 octobre 1996.

Par la présente, la soussignée, UNION FIDUCIAIRE ET FINANCIERE, S.à r.l., ayant son siège social 19, rue Aldringen à L-1118 Luxembourg, dénonce, avec effet immédiat, le siège social de la société anonyme DYNAMIC STRUCTURES Corp. S.A. fixé 19, rue Aldringen à L-1118 Luxembourg.

Luxembourg, le 2 décembre 1996.

Pour extrait conforme
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 décembre 1996, vol. 487, fol. 51, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(46451/000/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 décembre 1996.

AA CAR DESIGN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4174 Esch-sur-Alzette, 15, rue Mathias Koehner.

Le soussigné, Philippe Drescher démissionne de sa fonction de gérant de la société AA CAR DESIGN avec effet immédiat.

Luxembourg, le 20 décembre 1996.

P. Drescher
Gérant

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1996, vol. 488, fol. 18, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur. (signé): Signature.

(46568/999/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 1996.

CJF INTERNATIONAL (LUXEMBOURG), Société Anonyme et Sociale.

Siège social: L-2418 Luxembourg, 5, rue de la Reine.

Il résulte d'une décision de l'agent domiciliataire que le siège social de la société est dénoncé avec effet immédiat.

Luxembourg, le 19 novembre 1996.

L'agent domiciliataire
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 1996, vol. 488, fol. 27, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur. (signé): Signature.

(46611/303/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 1996.

MINCO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R. C. Luxembourg B 25.968.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 31, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 juin 1996

L'assemblée reconduit le mandat d'administrateur de Monsieur Bernard Ewen et de Monsieur Gerd Adolf Gruental Klestadt ainsi que celui du commissaire aux comptes pour une période venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 1996.

Elle appelle aux fonctions d'administrateur Madame Denise Vervaeet, employée privée, demeurant à Luxembourg, pour la même période.

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour la société
Signature

(39279/506/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Siège social: L-8413 Steinfort, 12, rue du Cimetière.
R. C. Luxembourg B 48.487.

Suite à une cession de parts intervenue au mois de juillet 1996, Monsieur Michel Jungers, horticulteur-sylviculteur, demeurant à B-6700 Viville est devenu seul propriétaire de toutes les parts sociales de la société.

A la suite de cette cession de parts sociales, l'associé unique a décidé de transférer le siège social de la société à Steinfort avec effet immédiat.

Pour la société
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 10 décembre 1996, vol. 487, fol. 54, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Releveur ff. (signé): D. Hartmann.

(00065/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 janvier 1997.

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

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 24.050.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 14 octobre 1996, vol. 485, fol. 50, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 4 novembre 1996.

Pour HOTTINGER INTERNATIONAL FUND
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Société Anonyme
Signatures

(39255/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

IMMO ORLEANS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 49.199.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 1996, vol. 486, fol. 20, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 6 novembre 1996.

Pour IMMO ORLEANS S.A.
Société Anonyme
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Société Anonyme

P. Frédéric J.-M. Schiltz

(39256/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Siège social: L-1930 Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 17.088.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 24, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 6 novembre 1996.

Pour la S.à r.l. IMMOSOL.

(39257/680/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

MOBRINI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.646.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 1996, vol. 486, fol. 20, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 6 novembre 1996.

Pour MOBRINI S.A., Société Anonyme
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Société Anonyme

P. Frédéric J.-M. Schiltz

(39280/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

MOBRINI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.646.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 1996, vol. 486, fol. 20, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 6 novembre 1996.

Pour MOBRINI S.A., Société Anonyme
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Société Anonyme

P. Frédéric J.-M. Schiltz

(39281/006/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

INTERFINANCE GESTION, Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25C, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 34.413.

*Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires qui a eu lieu au siège social,
25C, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le jeudi 24 octobre 1996 à 10.00 heures*

Le vingt-quatre octobre mille neuf cent quatre-vingt-seize à 10.00 heures, les actionnaires de la société anonyme INTERFINANCE GESTION se sont réunis en assemblée générale au siège de la société, 25C, boulevard Royal à Luxembourg.

Madame Nicole Gaillard remplissant tout d'abord les fonctions de secrétaire provisoire expose:

a) que conformément aux statuts de la société, les convocations ont été adressées aux actionnaires avant l'Assemblée,

b) qu'il résulte de la feuille de présence que 120.000 actions sur 120.000 sont représentées.

L'Assemblée siège donc valablement et élit un bureau ainsi composé:

Président: Monsieur Yves Bohec

Secrétaire: Madame Nicole Gaillard

Scrutateur: Monsieur Michel Parisis.

Le bureau de l'Assemblée examine la liste de présence et en constate l'exactitude.

Le Président donne alors lecture de l'ordre du jour:

- Révocation des Réviseurs en place.

- Nomination de nouveaux Réviseurs.

Après avoir délibéré, l'Assemblée prend, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée donne décharge pleine et entière à COOPERS & LYBRAND S.A. pour l'exécution de leur mandat de Réviseurs d'Entreprises de la Société INTERFINANCE GESTION et du Fonds Commun de Placement INTERFINANCE.

Deuxième résolution

L'Assemblée nomme nouveaux Réviseurs d'Entreprises la FIDUCIAIRE GENERALE DE LUXEMBOURG (membre de DELOITTE-TOUCHE-TOHMATSU INTERNATIONAL) à Luxembourg, pour la Société INTERFINANCE GESTION et le Fonds Commun de Placement INTERFINANCE, pour l'exercice se terminant le 31 décembre 1996.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, le Président donne lecture du présent procès-verbal et lève la séance à 10.45 heures.

Signature

Signature

Signature

Le secrétaire

Le Président

Le scrutateur

Enregistré à Luxembourg, le 30 octobre 1996, vol. 486, fol. 9, case 3. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(39258/000/38) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

INTER FOREST TRADING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 4, boulevard Royal.

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

Par-devant Maître Camille Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme INTER FOREST TRADING S.A., ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal non encore inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 18 septembre 1996, en voie de publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Alain Thill, employé privé demeurant à Echternach.

Monsieur le président désigne comme secrétaire, Hubert Janssen, juriste, demeurant à Torgny (Belgique).

L'assemblée choisit comme scrutateur, Monsieur Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy (Belgique).

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée et le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte, avec lequel elles seront enregistrées, les procurations éventuelles émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, paraphées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Monsieur le président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

Ordre du jour:

1) Admission de la démission des administrateurs en fonction et nomination de trois nouveaux administrateurs en remplacement.

2) Admission de la démission de l'administrateur-délégué en fonction et nomination d'un nouvel administrateur-délégué en remplacement.

3) Admission de la démission du commissaire aux comptes et nomination d'un nouveau commissaire en remplacement.

B) Que la présente assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite, l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, elle a pris, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée accepte la démission de:

1.- ESPRIT HOLDING S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal;

2.- DONK HOLDING S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal;

3.- HAAST HOLDING S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal;

comme administrateurs de la société avec effet immédiat et décide de leur donner décharge entière et définitive de leur mandat.

L'assemblée décide de nommer comme nouveaux administrateurs de la société:

1) Monsieur Wilhelmus Cornelis Heij, administrateur de sociétés, demeurant à NL-Dinteloord en Prinsenland (Pays-Bas);

2) Madame Dina Kok, administrateur de sociétés, épouse de Monsieur Wilhelmus Cornelis Heij, prénommé, demeurant également à NL-Dinteloord en Prinsenland (Pays-Bas);

3) Monsieur Leendert Heij, administrateur de sociétés, demeurant à B-Antwerpen (Belgique).

Leur mandat se terminera à l'issue de l'Assemblée Générale ordinaire de l'an 2002.

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'accepter la démission de l'administrateur-délégué actuel, la société HAAST HOLDING S.A., prénommée, et de lui donner décharge pour l'exécution de son mandat.

L'assemblée décide de nommer comme nouvel administrateur-délégué de la société:

Monsieur Leendert Heij, prénommé, lequel peut valablement engager la société par sa seule signature.

Son mandat se terminera à l'issue de l'Assemblée Générale ordinaire de l'an 2002.

Troisième résolution

L'assemblée décide d'accepter la démission du commissaire actuel, la société SUMATRA HOLDING S.A., société anonyme de droit luxembourgeois, avec siège social à L-2449 Luxembourg, 4, boulevard Royal, et lui donne décharge pour l'exécution de son mandat.

L'assemblée décide de nommer comme nouveau commissaire de la société:

Madame Karin Van Den Broeck, administrateur de sociétés, demeurant à B-2100 Antwerpen (Belgique).

Son mandat se terminera à l'issue de l'Assemblée Générale ordinaire de l'an 2002.

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

Dont procès-verbal, passé à Luxembourg, les jour mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture et explications aux parties, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: A. Thill, P. Van Hees, H. Janssen, C. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 9 octobre 1996, vol. 93S, fol. 71, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 16 octobre 1996.

C. Hellinckx.

(39259/215/79) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

INTER LOCA-VENTE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 261, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 50.741.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le quinze octobre.
Par devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Rocco Vigliotti, maître-mécanicien, demeurant à Luxembourg et
 - 2.- Madame Maria do Carmo Pessoa Dos Santos Pinto, caissière, demeurant à Luxembourg.
- Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I.- INTER LOCA-VENTE, S.à r.l., société à responsabilité limitée, avec siège social à Luxembourg, a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 17 mars 1995, publié au Mémorial C, numéro 207 du 10 mai 1995 et est inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 50.741.

Il ressort d'un acte notarié du 29 mars 1995, publié au Mémorial C, numéro 207 du 10 mai 1995 que les parts sociales sont réparties comme suit à l'égard de la société:

- | | |
|--|-----|
| 1) Monsieur Rocco Vigliotti, préqualifié, cent soixante-huit parts sociales | 168 |
| 2) Monsieur Fernando Ficerai, maçon, demeurant à Helmsange, cent soixante-six parts sociales | 166 |
| 3) Madame Maria do Carmo Pessoa Dos Santos Pinto, préqualifiée, cent soixante-six parts sociales | 166 |

Total: cinq cents parts sociales 500
de mille (1.000,-) francs luxembourgeois, représentant la totalité du capital social souscrit de cinq cent mille (500.000,-) francs luxembourgeois.

II.- Les associés conviennent de faire abstraction des règles formelles concernant la tenue des assemblées générales extraordinaires, telles que convocation, ordre du jour et composition du bureau, les résolutions à prendre leur étant parfaitement connues.

III.- Les associés acceptent la démission de Monsieur Fernando Ficerai, préqualifié, en sa qualité de gérant de la société.

Ils confirment comme gérant unique de la société pour une durée indéterminée, Monsieur Rocco Vigliotti, préqualifié, avec pouvoir d'engager la société sous sa seule signature.

IV.- Suivant cession de parts sociales sous seing privé, ci-annexée, faite à Luxembourg, en date du 14 octobre 1996, – Monsieur Fernando Ficerai, préqualifié, a cédé et transporté avec effet au 14 octobre 1996, toutes ses cent soixante-six (166) parts sociales de la société à Monsieur Rocco Vigliotti, préqualifié.

Les associés décident d'agréer à cette cession de parts sociales.

Monsieur Rocco Vigliotti, en sa qualité de gérant unique de la société, déclare accepter expressément cette cession au nom de la société, conformément à l'article 190 de la loi sur les sociétés commerciales.

V.- Suite à la cession de parts sociales, les associés actuels décident de modifier l'article cinq des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital social est fixé à cinq cent mille (500.000,-) francs luxembourgeois, représenté par cinq cents (500) parts sociales de mille (1.000,-) francs luxembourgeois chacune.

Ces parts sont réparties comme suit:

- | | |
|---|-----|
| 1) Monsieur Rocco Vigliotti, maître-mécanicien, demeurant à Luxembourg, trois cent trente-quatre parts sociales | 334 |
| 2) Madame Maria do Carmo Pessoa Dos Santos Pinto, caissière, demeurant à Luxembourg, cent soixante-six parts sociales | 166 |

Total: cinq cents parts sociales 500
Les associés déclarent et reconnaissent que le montant du capital est entièrement libéré en numéraire et se trouve dès à présent à la disposition de la société.

Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales entre ses seules mains, la société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179(2) de la loi sur les sociétés commerciales; dans cette éventualité, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application.»

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes, est estimé à vingt mille (20.000,-) francs environ.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée en langue du pays aux comparants, connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: R. Vigliotti, M. Pessoa Dos Santos Pinto et R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 1996, vol. 93S, fol. 99, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 octobre 1996.

R. Neuman.

(39260/226/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

INTER LOCA-VENTE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 261, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 50.741.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

(39261/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

ITALIMPEX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 52.360.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1995, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 27, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 1996.

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

Luxembourg, le 6 novembre 1996.

Signature.

(39262/534/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Siège social: L-8410 Steinfort, 38, route d'Arlon.

Assemblée Générale de cession de parts

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le 5 novembre, s'est réuni l'associé unique de la K.Y.P., S.à r.l., lequel a pris la résolution suivante:

Résolution

Suite à l'acte de cession du 6 juin 1996, la totalité des parts de la société ont été cédées à Monsieur Yves Krippeler, demeurant 7, à la Barrière B-6747 Saint Léger, pour la somme de cinq cent mille francs.

Le capital est désormais réparti comme suit:

Krippeler Yves 100 parts/100

Fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête.

Signature

Signature

Le cédant

Le cessionnaire

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 33, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39265/000/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

LOCH NESS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Sandweiler, Zone Industrielle - H2.

Assemblée Générale Extraordinaire du 19 septembre 1996

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize le dix-neuf septembre, se sont réunis les actionnaires de la société anonyme LOCH NESS S.A., avec siège social à Sandweiler, pour une assemblée générale extraordinaire.

La société LOCH NESS S.A. a été constituée suivant acte notarié reçu par Maître Lucien Schuman, notaire de résidence à Luxembourg, le 28 juillet 1978, lequel fut publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 234 du 28 octobre 1978,

modifiée suivant acte reçu par le notaire Lucien Schuman de Luxembourg, en date du 17 septembre 1985, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 325 du 9 novembre 1985,

modifiée par acte du même notaire en date du 8 janvier 1987, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 81 du 2 avril 1987,

modifiée par acte du même notaire en date du 7 juillet 1988, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, n° 279 du 18 octobre 1988,

au capital social de cinq millions deux cent cinquante mille francs (5.250.000,-), représenté par cent cinq mille actions (105.000) de cinquante (50,-) francs chacune.

L'assemblée est présidée par Monsieur Birkir Baldvinsson, ingénieur d'aviation, demeurant à Espigerdi 2 6H, Reykjavik, Islande.

Monsieur le président désigne comme secrétaire, Madame Gudfinna Gudnadottir, sans état particulier, demeurant à Reykjavik.

L'assemblée choisit comme scrutateur, Monsieur Omar Birkisson, administrateur de sociétés, demeurant à Uebersyren,

tous ici présents et ce acceptant.

Le bureau ayant été ainsi constitué, Monsieur le président expose et prie d'acter:

Que les actionnaires présents ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent se trouvent indiqués sur une liste de présence, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires présents et les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal, pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Qu'il résulte de ladite liste de présence que tous les actionnaires détenant cent cinq mille actions (105.000), soit la totalité des actions émises, sont représentés, de sorte que la présente assemblée a pu se tenir sans avis de convocation préalable.

Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

- confirmation du mandat des administrateurs pour une nouvelle période de six ans.

Ensuite, l'assemblée a pris, à l'unanimité, la résolution suivante:

Résolution

Sont confirmés les mandats de:

- Monsieur Omar Bragi Birkisson, demeurant à Uebersyren, comme président du conseil d'administration et administrateur-délégué de la société,

- Madame Linda Kristin Ragnarsdottir, sans état particulier, épouse de Monsieur Omar Birkisson, demeurant à Uebersyren, comme administrateur,

- Madame Gudfinna Alda Gudnadottir, sans état particulier, demeurant à Reykjavik, Islande, comme administrateur,

- LUX-AUDIT S.A., expert-comptable et fiscal, demeurant à Luxembourg, 4, rue Schnadt, comme commissaire aux comptes,

pour une nouvelle période de six (6) ans. Ces mandats expireront à l'assemblée générale qui se tiendra en l'an 2001.

L'ordre du jour étant épuisé, plus personne ne demandant la parole, l'assemblée est close après lecture du procès-verbal qui est signé par le président, le secrétaire et le scrutateur.

Signature

Signature

Signature

Le Président

Le secrétaire

Le scrutateur

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 1996, vol. 486, fol. 18, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(39269/503/55) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

LATINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R. C. Luxembourg B 26.572.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 31, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 juin 1996

L'assemblée appelle aux fonctions d'administrateur:

- Monsieur Pierre Schill, licencié en sciences économiques, demeurant à Luxembourg;

- Madame Denise Vervaeet, employé privé, demeurant à Luxembourg;

- Monsieur Roger Meyer, employé privé, demeurant à Erpeldange;

et aux fonctions de commissaire aux comptes:

- Monsieur Bernard Ewen, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Strassen.

Leur mandat se terminera lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 1996.

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour la société

Signature

(39266/506/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

LIBERTY ALL-STAR WORLD PORTFOLIO.

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 25.904.

Le bilan au 31 mars 1996, enregistré à Luxembourg, le 14 octobre 1996, vol. 485, fol. 50, case 2, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 4 novembre 1996.

*Pour LIBERTY ALL-STAR WORLD PORTFOLIO
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG*

Société Anonyme

Signatures

(39267/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

L.M.V.D.

Siège social: L-1463 Luxembourg, 21, rue du Fort Elisabeth.
R. C. Luxembourg B 49.630.

Par décision du 13 septembre 1996, le directeur en fonction a été remplacé par Monsieur Hibon Joseph, ingénieur conseil, demeurant à F-75012 Paris, 4, rue Changarnier.

L. Heyse
Le rapporteur

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 33, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39268/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

**LUXEMBOURG EUROPEAN AND AMERICAN FUND, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 37.669.

Le bilan au 29 février 1996, enregistré à Luxembourg, le 3 octobre 1996, vol. 485, fol. 19, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 4 novembre 1996.

Pour LUXEMBOURG EUROPEAN AND AMERICAN FUND
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG

Société Anonyme
Signatures

(39270/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

MARFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 18.963.

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

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme de droit luxembourgeois MARFIN S.A., avec siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 18.963.

La séance est ouverte à 11 heures 30, sous la présidence de Madame Birgit Mines-Honeff, employée de banque, demeurant à Leudelange.

La Présidente désigne comme secrétaire, Madame Danielle Corazzol, employée de banque, demeurant à Dudelange.

A été appelée aux fonctions de scrutateur, Madame Sandrine Citti, employée de banque, demeurant à Thionville (France),

tous ici présents et ce acceptant.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

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

– Augmentation du capital de 100.000.000,- de francs pour le porter de son montant actuel de 80.000.000,- de francs à 180.000.000,- de francs par la création, l'émission et la souscription de 100.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de Francs 1.000,- chacune à libérer par des versements en espèces.

– Addition du texte suivant à l'article 3 des statuts:

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel à 255.000.000,- de francs par la création et l'émission d'actions nouvelles, d'une valeur nominale de francs 1.000,- chacune.

Le Conseil d'Administration est autorisé à et mandaté pour:

– réaliser cette augmentation de capital en une seule fois ou par tranches successives par émission d'actions nouvelles, à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, par transformation de créances ou encore, sur approbation de l'assemblée générale annuelle, par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves au capital;

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

– supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission ci-dessus mentionnée d'actions supplémentaires contre apports en espèces.

Cette autorisation est valable pour une durée de cinq ans à partir de la date de la publication du présent acte et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui d'ici là n'auront pas été émises par le Conseil d'Administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le Conseil d'Administration ou par toute autre personne qu'il aura mandatée à ces fins.

– Suppression de l'article 7 des statuts.

– Modification y relative des statuts.

II.- Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence signée par les actionnaires, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte.

Les procurations des actionnaires représentés y resteront annexées de même.

III.- L'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée et tous les actionnaires présents ou représentés déclarant avoir eu parfaite connaissance de l'ordre du jour avant l'assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage.

IV.- La présente assemblée est donc régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

Ensuite l'assemblée, après délibération, a pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social d'un montant de cent millions (100.000.000,-) de francs, pour le porter de son montant actuel de quatre-vingts millions (80.000.000,-) de francs à cent quatre-vingts millions (180.000.000,-) de francs, par l'émission à la valeur nominale de cent mille (100.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs chacune.

Ces actions auront les mêmes droits et avantages que les actions existantes.

Ensuite BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, société anonyme, ayant son siège social à Luxembourg, 69, route d'Esch,

représentée par

- Monsieur Mario Guetti, directeur adjoint, demeurant à Bridel, et
- Monsieur Guy Baumann, attaché de direction, demeurant à Belvaux,

a déclaré souscrire la totalité des nouvelles actions et les libérer intégralement en numéraire, suivant attestation et liste des souscripteurs signées par ces personnes, ci-annexées.

Et à l'instant tous les actionnaires de la société MARFIN S.A., tels que figurant sur ladite liste de présence, ont déclaré renoncer à leur droit de souscription préférentiel.

Il a été justifié à l'assemblée et au notaire instrumentant, qui le constate expressément, que les cent mille (100.000) actions nouvelles ont été libérées intégralement en espèces, de sorte que le montant de cent millions (100.000.000,-) de francs se trouve dès à présent à la libre disposition de la société.

Deuxième résolution

L'assemblée décide d'instaurer un capital autorisé d'un montant de deux cent cinquante-cinq millions (255.000.000,-) de francs, représenté par deux cent cinquante-cinq mille (255.000) actions de mille (1.000,-) francs.

Troisième résolution

Suite aux résolutions qui précèdent, l'assemblée décide de modifier l'article trois des statuts, lequel aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** Le capital social est fixé à cent quatre-vingts millions (180.000.000,-) de francs, divisé en cent quatre-vingt mille (180.000) actions de mille (1.000,-) francs chacune, intégralement libérées.

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

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

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel à deux cent cinquante-cinq millions (255.000.000,-) de francs, par la création et l'émission d'actions nouvelles, d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs chacune.

Le Conseil d'Administration est autorisé à et mandaté pour:

- réaliser cette augmentation de capital en une seule fois ou par tranches successives par émission d'actions nouvelles, à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, par transformation de créances ou encore, sur approbation de l'assemblée générale annuelle, par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves au capital;
- fixer le lieu et la date d'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles;
- supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission ci-dessus mentionnée d'actions supplémentaires contre apports en espèces.

Cette autorisation est valable pour une durée de cinq ans à partir de la date de la publication de l'acte notarié du 16 octobre 1996 et peut être renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui d'ici là n'auront pas été émises par le Conseil d'Administration.

A la suite de chaque augmentation de capital réalisée et dûment constatée dans les formes légales, le premier alinéa de cet article se trouvera modifié de manière à correspondre à l'augmentation intervenue; cette modification sera constatée dans la forme authentique par le Conseil d'Administration ou par toute autre personne qu'il aura mandatée à ces fins.»

Quatrième résolution

L'assemblée décide de supprimer l'article sept des statuts et de renuméroter, en conséquence, les articles des statuts.

Frais

Le montant des frais afférents incombant à la société en raison des présentes est estimé à un million cent mille (1.100.000,-) francs.

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

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

Et après lecture faite à l'assemblée, les membres du bureau, connus du notaire par leur nom, prénom usuel, état et demeure, ont tous signé avec nous notaire le présent acte, aucun autre actionnaire n'ayant demandé à signer.

Signé: B. Mines-Honeff, D. Corazzol, S. Citti et R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 1996, vol. 93S, fol. 99, case 10. – Reçu 1.000.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 31 octobre 1996.

R. Neuman.

(39272/226/118) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

MARFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 18.963.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

(39273/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

MAGVEST, Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 45.939.

Société anonyme constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 22 octobre 1993, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, N° 67 du 17 février 1994.

Les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par le même notaire en date du 16 décembre 1993, acte publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, N° 212 du 31 mai 1994 et en date du 22 décembre 1994, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 239 du 2 juin 1995.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 26, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Composition du Conseil d'Administration jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle à tenir en 1997:

MM. Pierre de Andrea, administrateur de sociétés, demeurant à F-75008 Paris;

Freddy de Greef, administrateur de sociétés, demeurant à B-1950 Kraainem;

Robert Roderich, administrateur de sociétés, demeurant à L-8118 Bridel.

Commissaire aux comptes:

M. Raymond Molling, administrateur de sociétés, demeurant à L-5772 Weiler-la-Tour.

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

MAGVEST, Société Anonyme

Signature

(39271/546/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

MICRO MILL HOLDING S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 53.025.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 33, case 6, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(39278/273/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

NEW LORD NELSON, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1417 Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 51.351.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 24, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 6 novembre 1996.

Pour la S.à r.l. NEW LORD NELSON.

(39283/680/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

**MERRILL LYNCH EQUITY/CONVERTIBLE SERIES, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 26.272.

Le bilan au 31 mai 1996, enregistré à Luxembourg, le 9 octobre 1996, vol. 485, fol. 37, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 4 novembre 1996.

*Pour MERRILL LYNCH EQUITY/CONVERTIBLE SERIES
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Société Anonyme
Signatures*

(39274/006/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

MULTI BURO, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: Luxembourg, 1, rue Glesener.

Par la présente Monsieur M. Philippe donne sa démission de la gérance de la société.

Luxembourg, le 2 août 1996.

P. Martin.

Enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 1996, vol. 484, fol. 32, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39282/999/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

NEW WAY OF LIVE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1463 Luxembourg, 21, rue du Fort Elisabeth.

Assemblée Générale de cession de parts

L'an mil neuf cent quatre-vingt-seize, le cinq novembre se sont réunis les associés de NEW WAY OF LIVE, S.à r.l., ici représentés par FIDUCIAIRE COMPTA-PRESENT S.A., lesquels ont pris, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

- Monsieur Pierre Rubens cède et transporte sous toutes les garanties de fait ou de droit l'entièreté des parts qu'il détient dans la société à Verschuieren Cyrille demeurant à H. Sakramentstraat 16C à 9910 Knesselare pour le franc dont quittance.

- JORWINE FINANCES S.A.H. cède et transporte sous toutes les garanties de fait ou de droit l'entièreté des parts qu'elle détient dans la société à Verschuieren Cyrille, demeurant à H. Sakramentstraat 16C à 9910 Knesselare pour le franc dont quittance.

Le capital de la société est désormais réparti comme suit:

- Verschuieren Cyrille 100 parts/100

Assemblée générale extraordinaire

Ensuite, le nouvel associé unique à pris la décision suivante:

- la démission de Monsieur Rubens est acceptée avec décharge;

- est appelé à la fonction de gérant avec signature unique, Verschuieren Cyrille demeurant à H. Sakramentstraat 16C à 9910 Knesselare.

Fait et clos à Luxembourg, date qu'en tête.

FIDUCIAIRE COMPTA-PRESENT
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 33, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39284/000/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

NORPA HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2015 Luxembourg, 189, avenue de la Faïencerie.
R. C. Luxembourg B 31.241.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du Conseil d'Administration tenue le 28 octobre 1996 que:

- Mme Aila Piticco, demeurant à Bergem, a été nommée Administrateur en remplacement de M. Kaj Backström, Administrateur démissionnaire.

Luxembourg, le 5 novembre 1996.

Pour extrait conforme
Signatures
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 31, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39287/000/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

NORPOIS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8030 Strassen, 124, rue du Kiem.

R. C. Luxembourg B 43.896.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 17 octobre 1996, vol. 485, fol. 67, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour la société
A. Pirotte

(39288/668/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

NOUVELLE TECHNIQUE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3820 Schifflange.

R. C. Luxembourg B 53.169.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 24, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 6 novembre 1996.

Pour la S.à r.l. NOUVELLE TECHNIQUE

(39289/680/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

PARFINLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 48.619.

Le bilan et l'annexe au 31 juillet 1996, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 27, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Signature.

(39291/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

PARSIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 13.800.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 27, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 5 novembre 1996.

Signature.

(39292/531/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

PLAU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 49.374.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 17 octobre 1996, vol. 485, fol. 67, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour la société
A. Pirotte

(39293/668/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

POLYKONZEPT, Société civile.

Siège social: L-8055 Bertrange.

A la suite de diverses cessions de parts, le capital social de la société est souscrit à partir du 9 avril 1993 comme suit:

- POULP A.G.	49 parts
- FOUGERES, S.à r.l.	1 part
Total:	50 parts

Pour avis sincère et conforme et mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 25 octobre 1996.

Signature
La gérance

Enregistré à Luxembourg, le 31 octobre 1996, vol. 486, fol. 16, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39294/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

PRIMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-6131 Junglinster, 26, rue Hiehl.
R. C. Luxembourg B 25.955.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 24, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 23 octobre 1996.

A. Kayser
Président du Conseil d'Administration

(39295/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

RACSO & CRAM.

R. C. Luxembourg B 55.819.

Le soussigné ci-après désigné, soit:

- Rozet Guy, 38, route d'Arlon à Steinfort;

agissant en son nom personnel, déclare dénoncer le siège de la société RACSO & CRAM, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, n° B 55.819 avec effet ce premier octobre mil neuf cent quatre-vingt-seize.

Copie enregistrée de la présente dénonciation, après dépôt au registre de commerce aux fins de la publication, sera envoyée aux organes actuellement connus de la société, sous pli recommandé avec accusé de réception.

G. Rozet.

Enregistré à Luxembourg, le 8 octobre 1996, vol. 485, fol. 33, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39296/999/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

RCP GESTION S.A., Société Anonyme.

La société anonyme HOME SERVICES S.A., avec siège social 21, rue du Fort Elisabeth à Luxembourg, déclare ce qui suit:

«La S.A. HOME SERVICES, agissant en qualité de Domiciliaire de la RCP GESTION S.A., déclare dénoncer le siège de RCP GESTION S.A. avec effet au premier juillet mil neuf cent quatre-vingt-seize.»

Copie enregistrée de la présente dénonciation, après dépôt au registre de commerce aux fins de la publication, sera envoyée au gérant actuellement connu de la société, sous pli recommandé avec accusé de réception.

Signature
Un administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 1996, vol. 484, fol. 32, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39298/999/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

OMNI SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8832 Rombach/Martelange, 2, rue des Tilleuls.

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

Par-devant Maître Robert Schuman, notaire de résidence à Rambrouch.

Ont comparu:

1.- Monsieur Luc Treutens, expert-comptable, demeurant à B-7160 Chapelle-les-Herlaimont, 199, rue Claire Fontaine,

agissant en son nom personnel ainsi qu'au nom et pour compte de

2.- Madame Eveline Daneau, comptable, épouse de Monsieur Arthur Van Troeye, demeurant à B-7170 Fayt-les-Manage, 1, rue de la Petite Franchise,

en vertu d'une procuration sous seing privée donnée à Fayt-les-Manage, le 18 octobre 1996, laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise avec celui-ci à la formalité de l'enregistrement,

qui déclarent être les seuls associés de la société à responsabilité limitée OMNI SERVICES, S.à r.l. avec siège social à Hagen, constituée suivant acte reçu par le notaire Jacqueline Hansen-Peffer de Capellen, le 25 janvier 1995, acte publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 283 du 21 juin 1995 pages 13.542-13.544,

et dont le siège social a été transféré à L-8437 Steinfort, 11, rue de Koerich suivant décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés du 20 juillet 1995, décision qui a été publiée au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 542 du 24 octobre 1995, page 25.991.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant d'acter les constatations et résolutions prises, à l'unanimité, en assemblée générale extraordinaire, à laquelle ils se reconnaissent comme dûment convoqués.

Résolution

Les associés décident de transférer le siège social à l'adresse suivante: L-8832 Rombach/Martelange, 7, rue des Tilleuls. Suite à ce transfert du siège social l'article 2 des statuts est modifié pour avoir la teneur suivante:

«**Art. 2.** Le siège social est établi à Rombach/Martelange.

Il pourra être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision des associés.»

Les frais et honoraires en relation avec le présent acte sont tous à charge de la société.

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

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

Signé: L. Treutens, R. Schuman.

Enregistré à Redange-sur-Attert, le 23 octobre 1996, vol. 395, fol. 89, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Schaack.

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

Rambrouch, le 5 novembre 1996.

R. Schuman.

(39290/237/39) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

REGAVO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 11.004.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1995, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 27, case 1, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes expirera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 1996.

Luxembourg, le 6 novembre 1996.

Signature.

(39299/534/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

OPPENHEIMER CAPITAL LUXEMBOURG FUNDS, Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

Art. 1. The Fund. OPPENHEIMER CAPITAL LUXEMBOURG FUNDS (hereinafter also called «the Fund»), which was created on December 3, 1996, is established as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities («UCITS») in accordance with the law of 30th March, 1988 in the Grand Duchy of Luxembourg. The Fund is organised under Part I of the Luxembourg Law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment («the Law»), in the form of an open-ended mutual investment fund («fonds commun de placement») as an unincorporated co-ownership of transferable securities and other assets permitted by law. Investors are only liable up to the amount they have contributed.

The Fund is divided in separate Sub-Funds, the assets of which belong to the Unitholders of the relevant Sub-Fund, which are solely and exclusively administered on the collective behalf of the relevant Unitholders (the «Unitholders») by OPPENHEIMER CAPITAL LUXEMBOURG MANAGEMENT COMPANY S.A. a limited company established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (the «Management Company»). Each sub-fund constitutes a separate pool of assets (invested in accordance with the particular investment features applicable to this sub-fund) and liabilities. Each sub-fund is represented by a specific class of units. It follows from this that each sub-fund operates like a single entity and therefore the value of a given unit will depend upon which sub-fund it relates or which corresponding class it belongs to.

The assets of the Fund will thus be divided into several portfolios (the «Sub-Funds») belonging to all the holders of Units («the «Unitholders») of the relevant Sub-Fund. Each of the Sub-Funds corresponds to Units of a given class (the «Class»). Unitholders of a given class have equal rights among themselves in this Class in proportion to their holding in this Class. The particular investment policy and features of each of the available Sub-Funds and corresponding Classes are listed in Chapter 2 of the Prospectus.

The assets of the Fund are segregated from those of the Management Company and are held under the custodianship of BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG which is also acting as central administration agent of the Fund (the «Custodian» and/or «CentralAdministration Agent»).

By the acquisition of units (the «Units») of the Fund any Unitholder fully accepts these Management Regulations which, together with the agreements referred to under Article 3, determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian. These Management Regulations are expected to be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on January 14, 1997. Any future amendments thereto shall be published in the Mémorial. They shall also be filed with the District Court of Luxembourg and copies shall be available at the Chancery of the District Court.

These Management Regulations apply to the Fund as a whole and/or to each class or category of units available in this Fund. As a consequence, «class» or «category» should be read instead of «FUND» where required.

Art. 2. The Management Company. OPPENHEIMER CAPITAL LUXEMBOURG MANAGEMENT COMPANY S.A. is the Management Company of the Fund. The Management Company is organised in the form of a limited company (société anonyme) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and has its registered office in Luxembourg. The Management Company manages the assets of the Fund in compliance with the Management Regulations in its own name, but for the sole benefit and in the exclusive interest of the Unitholders of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company shall determine the investment policy of the Fund within the objective set out in Article 6 hereof and the restrictions set out in Article 7 hereof.

The Board of Directors of the Management Company shall have the broadest powers to administer and manage the Fund within the restrictions set out in Article 7 hereof, including but not limited to the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Management Company's annual general meeting will be held on the third Tuesday in May at 10.00 o'clock, or if this day is not a bank business day in Luxembourg, on the following business day.

The Management Company is entitled to receive out of each Sub-Fund's average net asset value a management fee of up to 1.25 per cent per annum payable monthly. The current rate of the management fee is disclosed in the Prospectus.

Provided it is replaced by another management company, the Management Company shall be subject to removal by notice in writing from the Custodian in any of the following events:

- (a) the Management Company goes into liquidation, becomes bankrupt or has a receiver appointed over its assets; or,
- (b) for good and sufficient reason, the Custodian is of the opinion and so states in writing that a change of the Management Company is desirable in the interests of the Unitholders; or,
- (c) Unitholders representing at least fifty per cent in value of the Units outstanding (excluding those held or deemed to be held by the Management Company) deliver to the Custodian a written request to dismiss the Management Company.

The Management Company may appoint an investment adviser at its own cost (The «Investment Adviser») for the Fund to render such investment advisory, management and other services as may be agreed in writing by the Management Company and such Investment Adviser to the Fund.

Art. 3. The Custodian and Central Administration Agent. The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian of the assets of the Fund. BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG, a corporation organised and licensed to engage in banking operations under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with its registered office in Luxembourg, has been appointed Custodian.

All securities and other assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the Unitholders of the Fund. The Custodian may, with the approval of the Management Company, entrust to banks and other financial institutions all or part of the assets of the Fund. The Custodian may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian, with the approval of the Management Company, may determine. The Custodian may dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund only upon receipt of proper instructions from the Management Company or its duly appointed agent(s). Upon receipt of such instructions and provided such instructions are in compliance with these Management Regulations, the Custodian and Central Administration Agreements and applicable law, the Custodian shall carry out all transactions with respect of the Fund's assets. The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with the Law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment, as such law may be amended from time to time. In particular, the Custodian shall:

- (a) ensure that the sale, issue, redemption, exchange and cancellation of Units effected on behalf of the Fund or by the Management Company are carried out in accordance with applicable law and these Management Regulations;
- (b) ensure that the value of the Units is calculated in accordance with applicable law and these Management Regulations;
- (c) carry out the instructions of the Management Company, unless they conflict with applicable law or these Management Regulations;
- (d) ensure that in transactions involving the assets of the Fund, any consideration is remitted to it within the customary settlement dates; and
- (e) ensure that the income attributable to the Fund is applied in accordance with these Management Regulations.

The Custodian shall not be entitled to retire except upon the appointment of a new custodian. The retirement of the Custodian should take effect at the same time as the new custodian takes up office.

Pursuant to the Custodian and Central Administration Agreements, BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG shall further act as administration, domiciliary, registrar, transfer and paying agent of the Fund (in such capacities referred to as «Central Administration Agent»). In such capacity, BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG provides certain administrative and clerical services delegated to it by the Management Company, including registration and transfer of the Units in the Fund. It further assists in the preparation of and filing with the competent authorities of financial reports.

The Custodian and Central Administration Agent shall be entitled to receive such fee as will be agreed upon from time to time between the Management Company and the Custodian and Central Administration Agent. The Custodian and Central Administration Agent, the commission of which will be calculated on the basis of the Fund's average net asset value, will be paid monthly out of the Fund's assets. The Custodian and Central Administration Agent shall also be reimbursed its reasonable out-of-pocket expenses properly incurred for the Fund.

Any liability that the Custodian and Central Administration Agent may incur with respect to any damage caused to the Management Company, the Unitholders or third parties as a result of the improper performance of its duties thereunder will be determined under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

Art. 4. The Investment Adviser. The Management Company may appoint an investment adviser (the «Investment Adviser») for the Fund to render such investment advisory, management and other services as may be agreed in writing by the Management Company and such Investment Adviser.

Pursuant to an Investment Advisory Agreement dated December 3, 1996, the Management Company has appointed OPPENHEIMER CAPITAL, New York as Investment Adviser to the Fund.

Such agreement may provide for such fees to be borne by the Management Company and contain such terms and conditions as the parties thereto shall deem appropriate. Notwithstanding such an agreement, the Management Company shall remain ultimately responsible for the management of the Fund's assets.

Art. 5. Categories of Units. The Management Company may, from time to time decide to issue either only one category of Units or two categories of Units in relation to the same portfolio (namely income producing Units known as «Distribution Units» and capital appreciation Units known as «Accumulation Units»). The decision of the Management Company in this regard shall be disclosed and, in case of change, the prospectus shall be updated.

Should there be two categories of Units, Accumulation Units capitalise their entire earnings whereas Distribution Units pay a distribution. Upon payment of a distribution to the Unitholders holding Distribution Units, the Net Asset Value of the Fund attributable to the Accumulation Units will remain unchanged. Therefore any payment of distributions necessarily leads to a change in the relation between the value of the Accumulation Units and the Distribution Units of the Fund.

Art. 6. Investment Objective and Policies. The main objective of the Fund is to offer an opportunity through different Sub-Funds for investing in international securities and to provide Unitholders with as high a return as possible, while at the same time observing the principle of risk diversification.

In order to offer investors a variety of investment alternatives the Fund may be divided into several Sub-Funds (the «Sub-Funds»), and each Sub-Fund will have its own assets. The Sub-Funds differ according to their main objective (geographical sector, economic sector, currency, etc.).

The Management Company may decide to add further Sub-Funds, to discontinue existing Sub-Funds or to vary the investment objective and policy of existing Sub-Funds, subject to prior notice being given to the Unitholders and subject further to the current Prospectus of the Fund being either amended by way of a prospectus supplement or a revised prospectus being issued.

Since investment in the various Sub-Funds of the Fund is subject to normal market risk, absolute attainment of its objective cannot be guaranteed.

The total net assets of the Fund are expressed in USD for the needs of the Fund's financial reports.

Art. 7. Investment restrictions and financial techniques and instruments.

1. Investment restrictions

The Fund and/or each Sub-Fund is subject to the following investment restrictions.

(I) (A) The Fund and/or each Sub-Fund shall invest in:

- (1) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in any Eligible State;
- (2) transferable securities dealt in on another regulated market in an Eligible State which operates regularly and is recognised and open to the public (a «Regulated Market»);
- (3) recently issued transferable securities provided that the terms of the issue undertake that application will be made for admission to the official listing on a stock exchange or on another Regulated Market referred to above and that such admission is secured within a year of the issue.

«Eligible State» must be understood as any country of Europe, Asia, Oceania, the American continents and Africa. All the above-mentioned securities are referred to as «Transferable Securities».

(B) In spite of what is provided for under (I)(A), above, the Fund and/or each Sub-Fund may also invest:

- (1) in transferable securities other than the Transferable Securities, or
- (2) in debt instruments which are traded regularly which are treated, because of their characteristics, as equivalent to transferable securities and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined on each Valuation Day.

The total of such debt instruments and of investments other than Transferable Securities shall, however, not exceed 10% of each Sub-Fund's net assets.

(II) The Fund and/or each Sub-Fund may hold ancillary liquid assets. Such assets may be kept in short term money market instruments regularly negotiated, having a remaining maturity of less than 12 months, and issued or guaranteed by first class issuers or guarantors.

(III)(A) Each Sub-Fund will invest no more than 10% of its net assets in transferable securities issued by the same issuing body. Moreover, where a Sub-Fund holds investments in transferable securities of any issuing body which individually exceed 5% of its net assets, the total of all such investments must not account for more than 40% of the Sub-Fund's total net assets.

(B) Notwithstanding what is provided for under (III)(A), above, the Sub-Fund may invest up to 35% of its net assets in transferable securities of the same issuing body if the transferable securities are issued or guaranteed by a Member State of the European Union, by its local authorities, by a non-member State of the European Union or by public international bodies of which one or more Member States of the European Union are members. These transferable securities are not to be included in the calculation of the limit of 40% stated under (III)(A), above.

(C) The limits stated under (III)(A) and (B), above, may not be aggregated and, accordingly, investments in transferable securities issued by the same issuing body effected in accordance with (III)(A) and (B), above, may not, in any event, exceed a total of 35% of the Sub-Fund's net assets.

(D) Notwithstanding what is provided for under (III)(A) and (B), above, where the Sub-Fund has invested in accordance with the principle of risk spreading in transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the European Union, by its local authorities, by a Member State of the Organisation for Economic Co-operation and Development or by public international bodies of which one or more Member States of the European Union are members, the Sub-Fund is authorised to invest up to 100% of its net assets in such securities, provided that the Sub-Fund holds securities from at least six different issues and securities from one issue do not account for more than 30% of its total net assets.

(IV) The Fund will not:

(A) acquire more than 10% of the units of the same undertaking for collective investments, and acquire more than 10% of the outstanding securities of a same nature of any one issuer, provided that such limit shall not apply to transferable securities issued or guaranteed by a Member State of the European Union, its local authorities, an Eligible State, or issued by public international bodies of which one or more Member States of the European Union are members; or,

(B) acquire shares carrying voting rights which would enable the Fund to take legal or management control or to exercise significant influence over the management of the issuing body; or,

(C) make investments in any assets involving the assumption of unlimited liability.

(V) Each Sub-Fund will not invest more than 5% of its net assets in securities of other collective investment undertakings of the open-ended type. Such investments may be made by the Fund and/or each Sub-Fund, only if:

(A) such collective investment undertaking of the open-ended type is a UCITS within the meaning of the first and second indents of Article 1(2) of the EEC Directive 85/611 of December 20, 1985;

(B) in the case of a UCITS linked to the Fund and/or each Sub-Fund by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the UCITS must be one that in accordance with its constitutional documents specialises in investments in specific geographical area or economic sector and no fees or costs on account of the transaction relating to the shares or units in the UCITS may be charged by the Fund and/or each Sub-Fund.

(VI) Each Sub-Fund will not:

(A) purchase any securities on margin (except that the Sub-Fund may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of securities) or make short sales of securities or maintain a short position; deposits or other accounts in connection with option, forward or financial futures contracts, are, however, permitted within the limits provided for here below;

(B) make loans to, or act as a guarantor for, other persons, or assume, endorse or otherwise become directly or contingently liable for, or in connection with, any obligation or indebtedness of any person in respect of borrowed monies, provided that for the purpose of this restriction (i) the acquisition of transferable securities in partly paid form, and (ii) the lending of portfolio securities subject to all applicable laws and regulations shall not be deemed to constitute the making of a loan or be prohibited by this paragraph;

(C) borrow more than 10% of its total net assets, and then only from banks and as a temporary measure. Each Sub-Fund may, however, acquire currency by means of a back to back loan. Each Sub-Fund will not purchase securities while borrowings are outstanding in relation to it, except to fulfil prior commitments and/or exercise subscription rights;

(D) mortgage, pledge, hypothecate or in any manner encumber as security for indebtedness, any securities owned or held by each Sub-Fund, except as may be necessary in connection with the borrowings permitted under (VI)(C), above, and then such mortgaging, pledging, hypothecating or encumbering may not exceed 10% of each Sub-Fund's total net assets. The deposit of securities or other assets in a separate account in connection with option or financial futures transactions shall not be considered to be a mortgage, pledge or hypothecation or encumbrance for this purpose;

(E) make investments in, or enter into transactions involving precious metals, commodities or certificates representing these.

If any of the above limitations are exceeded for reasons beyond the control of the Fund and/or each Sub-Fund or as a result of the exercise of subscription rights, the Fund and/or each Sub-Fund must adopt, as a priority objective, sales transactions for the remedying of that situation, taking due account of the interests of its Unitholders.

2. Financial techniques and instruments

Without prejudice to the investment restrictions for each Sub-Fund and subject to the limitations set out above, each Sub-Fund may (I) undertake for the purpose of efficient portfolio management techniques and instruments relating to transferable securities, and (II) use techniques and instruments aimed at hedging exchange risks to which any particular Sub-Fund is exposed in the management of its assets and liabilities.

1. Techniques and instruments relating to transferable securities

For the purpose of efficient portfolio management, each Sub-Fund, may undertake transactions relating to options (1), financial futures and related options (2), securities lending (3) and *réméré* transactions (repurchase agreements) (4).

1. Options on transferable securities

Each Sub-Fund may buy and sell call and put options providing that these options are traded on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public or concluded by private agreement. These over-the-counter (OTC) options can only be contracted with first class financial institutions, specialised in this kind of transactions and which participate to the OTC options market. When entering into these transactions, Each Sub-Fund must adhere to the following regulations:

1.1. Regulations in respect of the acquisition of options

The total of premiums paid for the acquisition of call and put options which are considered here may not, together with the total of the premiums paid for the acquisition of call and put options described under 2.3., below, exceed 15% of the Net Asset Value of the each Sub-Fund.

1.2. Regulations to ensure the coverage of commitments arising from options transactions

At the conclusion of contracts for the sale of call options, each Sub-Fund must hold either the underlying securities, matching call options, or other instruments which provide sufficient coverage of the commitments resulting from the contracts in question such as warrants. The underlying securities of call options sold may not be disposed of as long as these options exist, unless they are covered by matching options or by other instruments which can be used for the same purpose. The same regulations also apply to matching call options or other instruments that each Sub-Fund must hold when it does not have the underlying securities at the time of the sale of the relevant options. As an exception to these regulations, each Sub-Fund may write uncovered call options on securities that it does not own at the conclusion of the option contract if the following conditions are met (a) the exercise price of the call options sold in this way does not exceed 25% of the net assets of each Sub-Fund; (b) each Sub-Fund must at all times be able to cover the positions

taken on these sales. Where a put option is sold, each Sub-Fund must be covered for the full duration of the option contract by liquid assets sufficient to pay for the securities deliverable to it on the exercise of the option by the counterpart.

By selling uncovered call options, the Fund and/or each Sub-Fund risks a theoretically unlimited loss. By selling put options the Fund and/or each Sub-Fund risks a loss if the price of the underlying securities falls below the strike price less the received premium.

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

The total commitment arising on the sale of call and put options (excluding the sale of call options for which the Sub-Fund has adequate coverage) and the total commitment arising on transactions described under 2.3., below, may at no time exceed the total Net Asset Value of each Sub-Fund.

In this context, the commitment on call and put options sold is equal to the total of the exercise prices of those options.

2. Transactions relating to futures and options on financial instruments

Except for transactions by mutual agreement which are described under 2.2., below and for OTC options which can only be contracted with counterparts such as presented under 1, the transactions described here may only relate to contracts which are dealt in on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public. Subject to the conditions defined below, such transactions may be undertaken for hedging or other purposes.

2.1. Hedging operations relating to the risks attached to the general movement of stock markets

As a global hedge against the risk of unfavourable stock market movements, each Sub-Fund may sell futures on stock market indices. For the same purpose, each Sub-Fund may also sell call options or buy put options on stock market indices. The objective of these hedging operations assumes that a sufficient correlation exists between the composition of the index used and the Sub-Fund's portfolio. In principle, the total commitment relating to futures and option contracts on stock market indices may not exceed the global valuation of securities held by each Sub-Fund in the market corresponding to each index.

2.2. Transactions relating to interest rate hedging

As a global hedge against interest rate fluctuations, each Sub-Fund may sell interest rate futures contracts. For the same purpose, it can also sell call options or buy put options on interest rates or make interest rate swaps on a mutual agreement basis with first class financial institutions specialising in this type of transaction. In principle the total commitment on financial futures contracts, option contracts and interest rate swaps may not exceed the global valuation of the assets to be hedged held by the Sub-Fund in the currency corresponding to these contracts.

2.3. Transactions which are undertaken for purposes other than hedging

Markets dealing with forward contracts and options are extremely volatile and highly risky.

Apart from option contracts on transferable securities and contracts relating to currencies, each Sub-Fund may for a purpose other than hedging, buy and sell futures contracts and option contracts on any type of financial instrument, providing that the total commitment arising on these purchase and sale transactions together with the total commitment arising on the sale of call and put options on transferable securities at no time exceeds the Net Asset Value of the Sub-Fund. Sales of call options on transferable securities for which the Sub-Fund has sufficient coverage are not included in the calculation of the total commitment referred to above. It should be remembered that the total of the premiums paid to acquire call and put options as described here, together with the total of the premiums paid to acquire call and put options on transferable securities as described under 1.1., above, may not exceed 15% of the Sub-Fund's net assets.

In this context, the commitment arising on transactions which do not relate to options on transferable securities is defined as follows: (a) the commitment arising on futures contracts is equal to the liquidation value of the net position of contracts relating to similar financial instruments (after netting between purchase and sale positions), without taking into account the respective maturities; and, (b) the commitment relating to options bought and sold is equal to the sum of the exercise prices of those options representing the net sold position in respect of the same underlying asset, without taking into account the respective maturities.

3. Securities lending

The Fund and/or each Sub-Fund may enter into securities lending transactions on condition that they comply with the following regulations:

3.1. Regulations to ensure the proper completion of lending transactions

Each Sub-Fund may only lend securities through a standardised lending system organised by a recognised clearing institution or through a first class financial institution specialising in this type of transaction. As part of lending transactions, each Sub-Fund must in principle receive a guarantee, the value of which at the conclusion of the contract must be at least equal to the global valuation of the securities lent. This guarantee must be given in the form of liquid assets and/or in the form of securities issued or guaranteed by a member state of the OECD, or by their local authorities, or by supra-national institutions and undertakings of a community, regional or world-wide nature, and blocked in the name of the Sub-Fund until the expiration of the loan contract.

3.2. Conditions and limits of securities lending

Securities lending transactions may not exceed 50% of the global valuation of the securities portfolio of a Sub-Fund. This limitation does not apply where the Sub-Fund is entitled at all times to the cancellation of the contract and the restitution of the securities lent. Securities lending transactions may not exceed beyond a period of 30 days.

4. «Réméré» transactions (repurchase agreements)

Unless otherwise indicated in Chapter 1, each Sub-Fund may occasionally enter into «réméré» transactions (repurchase agreements) which consist of the purchase and sale of securities with a clause reserving the seller the right to repurchase from the acquirer the securities sold at a price and term specified by the two parties in a contractual agreement. Each Sub-Fund can act either as purchaser or seller in «réméré» transactions. The involvement in such

transactions is, however, subject to the following regulations: (a) the Sub-Fund may not buy or sell securities using a «réméré» transaction unless the counterparts in such transactions are first class financial institutions specialising in this type of transactions; (b) during the life of a «réméré» purchase contract, the Sub-Fund cannot sell the securities which are the object of the contract, either before the right to repurchase these securities has been exercised by the counterpart, or the repurchase term has expired. Where the Sub-Fund is exposed to repurchases, it must take care to ensure that the level of its exposure to «réméré» purchase transactions is such that it is able, at all times, to meet its repurchase obligations.

II. Techniques and instruments aimed at hedging exchange risks

To protect assets against the fluctuation of currencies, each Sub-Fund may enter into transactions the purpose of which is the sale of forward foreign exchange contracts, sale of call options or the purchase of put options in respect of currencies. Except for transactions by mutual agreement and for OTC options which can only be contracted with counterparts such as presented under I.1., the transactions referred to here may only be entered into via contracts which are dealt in on a regulated market, operating regularly, recognised and open to the public.

For the same purpose each Sub-Fund may also sell currencies forward or exchange currencies on a mutual agreement basis with first class financial institutions specialising in this type of transaction.

The hedging objective of the transactions referred to above presupposes the existence of a direct relationship between these transactions and the assets which are being hedged and implies that, in principle, transactions in a given currency cannot exceed the total valuation of assets denominated in that currency nor may the duration of these transactions exceed the period for which the respective assets are held.

If the limitations above are exceeded for reasons beyond the control of the Fund or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company shall adopt as a priority objective for the sale transactions of the Fund, the remedying of that situation, taking due account of the interests of the Unitholders of the Fund.

The Management Company shall have the authority to take appropriate steps with the agreement of the Custodian to amend the investment restrictions and other parts of the Management Regulations, as well as to institute further investment restrictions which are necessary in order to comply with the conditions in such countries where units are sold or are to be sold.

Art. 8. Co-management. In order to reduce operational and administrative charges while allowing a wider diversification of the investments, the Management Company may decide that part or all of the assets of any Sub-Fund will be co-managed with assets belonging to other Luxembourg collective investment schemes. In the following paragraphs, the words «co-managed entities» shall refer to any Sub-Fund and all entities with and between which there would exist any given co-management arrangement and the words «co-managed Assets» shall refer to the entire assets of these co-managed entities and co-managed pursuant to the same co-management arrangement.

Under the co-management arrangement, the Investment Advisor will be entitled to take, on a consolidated basis for the relevant co-managed entities, investment, disinvestment and portfolio readjustment decisions which will influence the composition of the Sub-Fund's portfolio. Each co-managed entity shall hold a portion of the co-managed Assets corresponding to the proportion of its net assets to the total value of the co-managed Assets. This proportional holding shall be applicable to each and every line of investment held or acquired under co-management. In case of investment and/or disinvestment decisions these proportions shall not be affected and additional investments shall be allotted to the co-managed entities pursuant to the same proportion and assets sold shall be levied proportionately on the co-managed Assets held by each co-managed entity.

In case of new subscriptions in one of the co-managed entities, the subscription proceeds shall be allotted to the co-managed entities pursuant to the modified proportions resulting from the net asset increase of the co-managed entity which has benefited from the subscriptions and all lines of investment shall be modified by a transfer of assets from one co-managed entity to the other in order to be adjusted to the modified proportions. In a similar manner, in case of redemptions in one of the co-managed entities, the cash required may be levied on the cash held by the co-managed entities pursuant to the modified proportions resulting from the net asset reduction of the co-managed entity which has suffered from the redemptions and, in such case, all lines of investment shall be adjusted to the modified proportions. Unitholders should be aware that, in the absence of any specific action by the Management Company or its appointed agents, the co-management arrangement may cause the composition of assets of a Sub-Fund to be influenced by events attributable to other co-managed entities such as subscriptions and redemptions. Thus, all other things being equal, subscriptions received in one entity with which any Sub-Fund is co-managed will lead to an increase of this Sub-Fund's reserve of cash. Conversely, redemptions made in one entity with which any Sub-Fund is co-managed will lead to a reduction of the Sub-Fund's reserve of cash. Subscriptions and redemptions may however be kept in the specific account opened for each co-managed entity outside the co-management arrangement and through which subscriptions and redemptions must pass. The possibility to allocate substantial subscriptions and redemptions to these specific accounts together with the possibility for the Management Company or its appointed agents to decide at any time to terminate a Sub-Fund's participation in the co-management arrangement permit the Sub-Fund to avoid the readjustments of its portfolio if these readjustments are likely to affect the interest of the Fund and of its Unitholders.

If a modification of the composition of the Sub-Fund's portfolio resulting from redemptions or payments of charges and expenses peculiar to another co-managed entity (i.e. not attributable to the Sub-Fund) is likely to result in a breach of the investment restrictions applicable to the Sub-Fund, the relevant assets shall be excluded from the co-management arrangement before the implementation of the modification in order for it not to be affected by the ensuing adjustments.

Co-managed Assets of any Sub-Fund shall only be co-managed with assets intended to be invested pursuant to investment objectives identical to those applicable to the co-managed Assets of such Sub-Fund in order to assure that investment decisions are fully compatible with the investment policy of the Sub-Fund. Co-managed Assets of any Sub-Fund shall only be co-managed with assets for which the Custodian is also acting as depository in order to assure that

the Custodian is able, with respect to the Fund, to fully carry out its functions and responsibilities pursuant to the Law of March 30, 1988 on undertakings of collective investment. The Custodian shall at all times keep the Fund's assets segregated from the assets of other co-managed entities, and shall therefore be able at all time to identify the assets of the Fund. Since co-managed entities may have investment policies which are not strictly identical to the investment policy of one of the Sub-Funds, it is possible that as a result the common policy implemented may be more restrictive than that of the Sub-Fund.

The Management Company may decide at any time and without notice to terminate the co-management arrangement.

Unitholders may at all times contact the registered office of the Management Company to be informed of the percentage of assets which are co-managed and of the entities with which there is such a co-management arrangement at the time of their request. Annual and half-yearly reports shall state the co-managed Assets, composition and percentages.

Art. 9. The Units.

9.1. The Unitholders

Except as set out in Article 9.4. any person or legal entity may be a Unitholder and own one or more Units of the Fund or different Sub-Funds on payment of the applicable subscription or acquisition price.

Each of the Units is indivisible with respect to the rights conferred to it. In their dealings with the Management Company or the Custodian, the co-owners or disputants of Units, as well as the bare owners and the usufructuaries of Units, must be represented by the same person. The exercise of rights attaching to the Units may be suspended until these conditions are met.

Neither the Unitholders nor their heirs or successors may request the liquidation or the sharing-out of the Fund and shall have no rights with respect to the representation and management of the Fund and their death, incapacity, failure or insolvency shall have no effect on the existence of the Fund.

9.2. Reference Currency

The reference currency of each Sub-Fund will be expressed in the reference currency specified under Chapter 2. However, for the needs of the FUND's consolidated financial reports, the total net assets of the FUND will be expressed in USD.

9.3. Form, ownership and transfer of Units

Units will be issued at no par value in registered form, unless otherwise requested normally without certificate. Confirmation statements will be issued to the unitholders unless they require issue of a certificate. Registered certificates shall be in the form determined by a resolution of the Management Company. Certificates will normally be posted within one week after the relevant Valuation Day at the applicant's risk.

Certificates which are defaced, mutilated, lost, stolen or destroyed may be replaced at the discretion of the Custodian on application to the Management Company and on payment of all costs and on such terms as to evidence, indemnity and security as the Custodian may require. Defaced or mutilated certificates must be surrendered before replacements are issued.

The Units are evidenced by entries in the register of unitholders.

Registered Units are transferable by instrument in writing executed by or on behalf of the transferor. The transfer of registered Units shall be subject to payment of all costs involved.

9.4. Restrictions on subscription and ownership

The Management Company may, at any time and at its discretion, temporarily discontinue, terminate 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 directly or beneficially acquiring or holding Units if such a measure is necessary for the protection of the Fund, the Management Company or the Unitholders.

In particular, the Management Company may restrict or prevent the ownership of Units by any U.S. person. The term «U.S. person» means a citizen or resident of, or a company or partnership organised under the laws of or existing in any state, commonwealth, territory or possession of the United States of America, or an estate or trust (other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States of America is not capable of inclusion in gross income for purpose of computing United States income tax payable by it), or any firm, company or other entity, regardless of citizenship, domicile or residence if under the income tax laws of the United States of America from time to time in effect, the ownership thereof would be attributed to one or more U.S. persons or any such other person or persons defined as a «U.S. person» under Regulation S promulgated under the United States Securities-Act of 1933 or in the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time.

In addition, the Management Company may direct the Custodian to: (1) reject any application for Units; (2) redeem at any time Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding such Units.

In the event that the Management Company gives notice of a compulsory redemption for any of the reasons set out above to a Unitholder, such Unitholder shall cease to be entitled to the Units specified in the redemption notice immediately after the close of business on the date specified therein.

9.5. Rights of fractions of Units

Fractions of Units are, in due proportion, entitled to the same rights as full units. Fractions will be issued until the fourth decimal.

Art. 10. Issue and redemption of Units. As a general rule and except when an original document is expressly requested, the Management Company may accept faxed instructions from the Unitholders.

10.1. Issue of Units

Investors and Unitholders may subscribe, redeem or convert their Units with the Management Company or with the Selling Agents mentioned in the Prospectus.

Units may be issued on each Business Day in Luxembourg and in New York or on any other frequency as further described for each Sub-Fund in the prospectus (the Valuation Day), but at least twice a month, subject to the right of the Management Company to discontinue temporarily such issue as provided in Article 12.3. hereof. Whenever used herein, the term «Business Day» shall mean a day on which banks and stock exchanges are open for business in Luxembourg and in New York and the term «Valuation Day» shall mean each Business Day in Luxembourg and in New York or any other frequency as further described for each Sub-Fund in the prospectus, or, if such a day is a holiday in any location and as a result the calculation of the fair market value of investments in the Fund is impeded, the next Business Day which is not such a holiday. The Company is entitled to accept or refuse all or part of any application for subscription.

The subscription price per Unit will be based on the Net Asset Value per Unit as of a Valuation Day, provided that the application for subscription is received by the Management Company prior to 5 p.m. Luxembourg time, on the Business Day preceding such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next Valuation Day. In accordance with the description of the Sub-Funds, a subscription fee of up to 5 per cent of the application monies (5,263 per cent of the Net Asset Value) may be added and shall be payable to the Sales Agents.

Applications for subscription must be made by sending a subscription request in a form determined by resolution of both the Management Company and the Custodian.

The Fund will accept payment in any major freely convertible currency not later than four Business Days after the relevant Valuation Day. If the payment is made in a currency different from the Reference Currency, any currency conversion cost shall be borne by the Unitholder.

The Management Company is authorised to postpone applications for subscription where there is no certainty that payment will reach the Custodian by the due date. In this context, Units will normally be allotted only after receipt of the subscription application together with cleared monies or a document evidencing irrevocable payment within four business days of the Valuation Day. In the case of payment by cheque, Units will be allotted only after confirmation of the cheque's clearance. Certificates, if requested, will be issued only upon payment of the subscription moneys.

The minimum initial and subsequent investment and minimum holding requirements, if any, shall be disclosed in the sales documents for the Fund's different Sub-Funds.

The Board of Directors may also accept subscriptions in kind, as provided for in the Law of August 10, 1915 as amended, subject to the fact that the transferable securities contributed comply with the investment objectives, restrictions and policy of the relevant Sub-Fund, and that these securities are quoted on an official stock exchange or traded on a Regulated Market. A valuation report will be drawn up by the auditor according to Article 26(1.2) of the above-referred Law and will be deposited with the Court.

10.2. Redemption of Units

Unitholders may at any time request redemption of their Units.

Redemptions will be made at the Net Asset Value per Unit on a Valuation Day, provided that the application for redemption is received by the Management Company prior to 5 p.m. Luxembourg time, on the Business Day preceding such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next Valuation Day. It is not currently proposed that a redemption fee shall be levied.

Applications for redemption must be made by sending to the Management Company a redemption request in a form determined by resolution of both the Management Company and the Custodian. If issued, Unit certificates in proper form and all necessary documents to fulfil the redemption as specified on the redemption request form should be enclosed with such application.

Redemption requests by a Unitholder who is not a physical person must be accompanied by a document evidencing authority to act on behalf of such Unitholder or power of attorney which is acceptable in form and substance to the Management Company. Redemption requests made in accordance with the foregoing procedure shall be irrevocable, except that a Unitholder may revoke such request in the event that it cannot be honoured for any of the reasons specified in Article 12.3.

Payment of the redemption price will be made by the Custodian or its agents by cheque not later than one week from the relevant Valuation Day or at the date on which the transfer documents have been received by the Management Company, whichever is the later date. Payment for such Units will be made in the Reference Currency of the Sub-Fund. Payment for such Units may also be made in such other currency that may be freely purchased with the Reference Currency and that a Unitholder applying for redemption of its Units may request, provided that any currency conversion cost shall be deducted from the amount payable to such Unitholder.

The Board of Directors may approve the redemption of units by means of securities of the corresponding Sub-Fund provided that the holder accepts such a redemption in specie, that such a redemption is not made to the detriment of the remaining holders of the Sub-Fund and provided that the equality amongst holders of the Sub-Fund is at all time maintained. A valuation report, the cost of which is to be borne by the relevant holder, will be drawn up by the auditor according to Article 26-1(2) of the Luxembourg Law of August 10, 1915 and will be deposited with the Court and available for inspection at the registered office of the Fund.

With a view to protecting the interests of all Unitholders, the Management Company will be entitled at its discretion, but subject to the approval of the Custodian, to limit the number of Units redeemed on any Valuation Day to 10 per cent of the total number of Units in issue in the relevant Sub-Fund. In this event, the limitation will apply pro rata so that all holders wishing to redeem their Units on that Valuation Day redeem the same proportion of such Units, and Units not redeemed but which would otherwise have been redeemed will be carried forward for redemption, subject to the

same limitation, on the next Valuation Day. If requests for redemption are so carried forward, the Management Company will inform the Unitholders affected.

If on any given date payment in respect of requests involving substantial redemptions cannot be effected out of the Fund's assets or authorised borrowings, the MANAGEMENT COMPANY may, with the consent of the Custodian, defer redemptions for such period as is considered necessary to sell part of the Fund's assets in order to be able to meet the substantial redemption requests. In this case, all applications for redemption without any exception will be processed at the Net Asset Value per unit thus calculated.

The MANAGEMENT COMPANY may compulsorily redeem the entire unitholding of any Unitholder who would not comply with the minimum holding request, if any, as stated in Chapter 2 in the prospectus.

The MANAGEMENT COMPANY may impose such restrictions as they may think necessary for the purpose of ensuring that no Units in the FUND are acquired or held by (a) any person in breach of the laws or requirements of any country or governmental authority, or (b) any person in circumstances which in the opinion of the MANAGEMENT COMPANY might result in the FUND incurring any liability of taxation or suffering any other disadvantage which the FUND might not otherwise have incurred or suffered. The FUND may compulsorily redeem all Units held by any such person.

In accordance with the Management Regulations, the MANAGEMENT COMPANY may further compulsorily redeem all of the Units of a given Class if, at any time, the Net Asset Value of such Class shall, on a Valuation Date, be less than USD 10 million or its equivalent in the Reference Currency.

The provisions listed herein will apply mutatis mutandis to the compulsory redemption of Units.

Art. 11. Exchange and Conversion.

1. Exchange

If two categories of Units have been issued, Accumulation Units of the Fund may be exchanged for Distribution Units and vice-versa. The Unitholders who wish to exchange all or part of their Units must submit a written application in such form as may be specified by the Management Company. The Unit certificates, if any, shall be enclosed with their applications.

The exchange will be made at the Net Asset Value per Unit on a Valuation Day, provided that the application for exchange is received by the Management Company prior to 5 p.m. Luxembourg time on the Business Day preceding such Valuation Day; applications received after that time will be processed on the next Valuation Day.

2. Conversion

Unitholders of a Sub-Fund will be entitled to convert some or all of their holdings into units of another Sub-Fund on any day which is a Valuation Day for both relevant Sub-Funds, by making application to the Management Company or to the agent appointed by it for this purpose, including the relevant information.

Applications for conversion must reach the MANAGEMENT COMPANY by 5 p.m. Luxembourg time, on the Business Day preceding the above-mentioned Valuation Day. All applications for conversion reaching the MANAGEMENT COMPANY after the time specified will be executed on the following Valuation Day at the net asset value then prevailing.

A request for conversion may be refused by the MANAGEMENT COMPANY if the amount to be converted in one Class or Category of Units is inferior to the applicable Minimum Subscription Amount, or if the implementation of such request would leave the Unitholder with a balance of Units in the previously held Class or Category amounting to less than the applicable Minimum Subscription Amount. The above minimum amounts do not take into account any applicable conversion charges. Conversion will also be refused if the calculation of the Net Asset Value of one of the relevant Sub-Funds is suspended.

The rate at which all or any part of a holding of units of any Sub-Fund (the «original Sub-Fund») is converted on any such valuation day into units of another Sub-Fund (the «new Sub-Fund») will be determined in accordance with the following formula:

Subject to the charges specified under Chapter 2 (the maximum conversion fee being 1% of the NAV) and to what might be otherwise provided for in the Prospectus, Units of all Classes may be converted into Units of another Class on any Valuation Day pursuant to the following formula:

$$A = B \times C \times E / D - \text{where}$$

«A» = the number of Units of the new Class to be allotted;

«B» = the number of the previously held Units;

«C» = the relevant Net Asset Value, less applicable conversion charges, if any, of the previously held Units;

«D» = the relevant Net Asset Value of the Units of the new Class to be allotted; and,

«E» = the applicable currency conversion factor, if any.

Any new unit certificate, if requested, will not be posted to the Unitholder until the former unit certificate, if any and a duly completed conversion request has been received by the Management Company.

Art. 12. Determination of the Net Asset Value per Unit.

12.1. Frequency of Calculation

The Net Asset Value per Unit and the issue, redemption and exchange prices will be calculated on each Valuation Day, by reference to the value of the assets of the Fund in accordance with article 12.4. Such calculation will be done by the Custodian under guidelines established by, and under the responsibility of, the Management Company.

12.2. Calculation

The Net Asset Value per Unit shall be expressed in the Reference Currency of each Sub-Fund and shall be calculated by dividing the Net Asset Value of the Fund attributable to each class of Units which is equal to (i) the value of the assets of the Fund attributable to such class and the income thereon, less (ii) the liabilities of the Fund attributable to such class

and any provisions deemed prudent or necessary, by the total number of Units outstanding in such class on the relevant Valuation Day.

The percentages of the total Net Asset Value allocated to each category of units within one Sub-Fund shall be determined by the ratio of units issued in each category of units within one Sub-Fund to the total number of units issued in the same Sub-Fund, and shall be adjusted subsequently in connection with the distribution effected and the issues, conversions and redemptions of units as follows: (1) on each occasion when a distribution is effected, the Net Asset Value of the units which received a dividend shall be reduced by the amount of the distribution (causing a reduction in the percentage of the Net Asset Value allocated to these units), whereas the Net asset Value of the other units of the same Sub-Fund shall remain unchanged (causing an increase in the percentage of the Net Asset Value allocated to these units); (2) on each occasion when units are issued, converted or redeemed the Net Asset Value of the respective categories of units, within the relevant Sub-Fund shall be increased or decreased by the amount received or paid out.

The proceeds net of charges to be received from the issue of Units of a class shall be applied in the books of the Fund to that class of Units and the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such class of Units to be issued, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable to such class or classes of Units shall be applied to the corresponding class subject to the provisions of this Article.

To third parties, the Fund represents a single legal entity and any commitments apply to the Fund as a whole, unless otherwise agreed to with the creditors notwithstanding the fact that the debts following from these commitments may be attributed to separate Sub-Funds.

If since the time of determination of the Net Asset Value of the Fund there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of the Fund are dealt in or quoted, the Management Company may, in order to safeguard the interests of the Unitholders and the Fund, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including the administration and management fees of the Management Company) will be accrued daily.

The value of the assets will be determined as set out in Article 12.4. The charges incurred by the Fund are set out in Article 13.

12.3. Suspension of Calculation

The Management Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value per Unit and in consequence the issue, redemption and exchange of Units of a Sub-Fund in any of the following events:

- When one or more stock exchanges, or one or more Regulated Markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Sub-Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Sub-Fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if trading thereon is restricted or suspended;

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

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

- when the Management Company is prevented from repatriating funds for the purpose of making payments on the redemption of the Units or when 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 Board of Directors of the Management Company be effected at normal rates of exchange.

Any such suspension and the termination thereof shall be notified to those Unitholders who have applied for subscription, redemption or exchange of their Units and shall be published as provided in Article 17 hereof. Unless withdrawn, their applications will be considered on the first Valuation Day after the suspension is lifted.

Any suspension in one single Sub-Fund shall have no cause on the calculation of the Net Asset Value in the other Sub-Funds.

12.4. Valuation of the Assets

The valuation of the Net Asset Value per Unit shall be made in the following manner:

I. The assets of the Fund shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Fund (provided that the Fund may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph 1 below with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);

- 4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Fund to the extent information thereon is reasonably available to the Fund;

- 5) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Fund except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;

- 6) the preliminary expenses of the Fund, including the cost of issuing and distributing Units of the Fund, insofar as the same have not been written off;

- 7) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

1) 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 as aforesaid and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Management Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof.

2) The value of each security which is quoted or dealt in on a stock exchange will be valued at its latest available price on the stock exchange which is normally the principal market for such security.

3) The value of each security dealt in on any other Regulated Market will be based on the price of the last available transaction on the relevant day.

4) In the event that any of the securities held in the Fund's portfolio on the relevant day are not quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any other Regulated Market or if, with respect of securities quoted or dealt in on any stock exchange or dealt in on any Regulated Market, the price as determined pursuant to sub-paragraphs 2 or 3 is not representative of the relevant securities, the value of such securities will be determined based on a reasonable foreseeable price determined prudently and in good faith by the Management Company.

II. The liabilities of the Fund shall include:

1) all loans, bills and accounts payable;

2) all accrued interest on loans of the Fund (including accrued fees for commitment for such loans);

3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, advisory and management fees, including incentive fees, and custodian fees);

4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Fund;

5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Fund, and other reserves (if any) authorised and approved by the Management Company, as well as such amount (if any) as the Management Company may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Fund;

6) all other liabilities of the Fund of whatever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities, the Fund shall take into account all charges and expenses payable by the Fund pursuant to Article 12 and accruals of administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

The value of all assets and liabilities not expressed in the Reference Currency of the concerned Sub-Fund will be converted into the Reference Currency of this Sub-Fund at the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the Board of Directors of the Management Company. If the Reference Currency of a specific Sub-Fund is not the same as the Reference Currency of the Fund, the net asset value of such Sub-Fund will be converted in the FUND's Reference Currency.

The Board of Directors of the Management Company, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used, if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Fund.

In the event that extraordinary circumstances render a valuation in accordance with the foregoing guidelines impracticable or inadequate, the Management Company will, prudently and in good faith, use other criteria in order to achieve what it believes to be a fair valuation in the circumstances.

Art. 13. Charges and expenses of the Fund. The costs and expenses charged to the Fund include:

- All taxes, duties, governmental and similar charges which may be due on the assets and the income of the Fund;

brokerage fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund. The Fund will generally pay brokerage at customary institutional full service brokerage rates. Transactions of the Fund may be entered into through associated entities of the Investment Adviser and/or the Management Company. The Investment Adviser, the Management Company and their associated entities will not receive cash or other rebates from brokers or dealers in respect of transactions entered into on behalf of the Fund but may enter into soft commission arrangements for the provision to the Investment Adviser, the Management Company or their associated entities of goods and services which are of demonstrable benefit to Unitholders;

- all costs related to transactions. Execution of transactions for the Fund will be consistent with best execution standards;

- legal fees and expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the Fund;

- fees and expenses charged by the Custodian Bank and Central Administration Agent

Unless taken in charge by the Management Company, the fees and expenses involved in preparing and/or filing the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including the Prospectus and any amendments or supplements thereto, with all authorities having jurisdiction over the Fund or the offering of Units of the Fund or with any stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country; the fees payable to the Management Company, fees and expenses payable to the Custodian's correspondents, domiciliary, administrative, registrar and transfer agents, any paying agent, any distributors and permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Fund; the remuneration of the directors and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage and reasonable travelling costs in connection with Board meetings; reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, printing, in such languages as are necessary for the benefit of the Fund, and distributing prospectuses, annual, semi-annual and other reports or documents as may be required under applicable law or regulations; the cost of preparing and distributing public notices to the Unitholders; the cost of printing certificates; the costs of publication of Unit prices; the cost of convening and holding Unitholders' meetings, and all other operating

expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges, postage, telephone and telex; auditors' fees; and all similar administrative and operating charges, including the printing costs of copies of the above mentioned documents or reports.

The Management Company will undertake to reimburse each of the Sub-Funds initially launched during their first year of operation for their operating charges (excluding the management fee) which are in excess of 25 b.p. of the Sub-Fund's average net assets. After the first year of operation, any such reimbursement will be at the discretion of the Management Company.

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

Set up costs of the Fund and of new Sub-Funds will be amortized over a 5 year period. Each new Sub-Fund will amortize its own costs, initial set up costs being exclusively amortized by the Sub-Fund(s) that were/was launched initially.

Costs and expenses that may not be attributed to one particular Sub-Fund will be dealt with prorata the amount of net assets of each Sub-Fund.

The initial set up costs are estimated at approximately USD 40,000.-.

Art. 14. Accounting year, Audit. The financial year of the Fund starts on the first of January and ends on the thirty-first of December of each year, and for the first time on December 31, 1997. The Fund publishes an audited annual report on its activity and the management of its assets. The first audited annual report will cover the period until December 31, 1997. The accounts will contain a statement confirming that the Custodian had complied with the terms of the Management Regulations.

The accounts of the Fund shall be kept in United States dollars (the «Base Currency»).

The accounts of the Management Company and of the Fund will be audited by an auditor appointed from time to time by the Management Company.

Art. 15. Distributions. Dividends, if any, in respect of Distribution Units, may be declared at the end of each year by the Management Company out of the net investment income payable by the Fund on these Units and if considered necessary in order to maintain a reasonable level of dividend distribution on these Units, of net realised and/or unrealised capital gains.

Dividends shall be payable to Unitholders on or around the date of the annual general meeting at their last known address and dividends not claimed within five years from their due date will lapse and revert to the Sub-Fund.

Accumulation Units will not entitle Unitholders to the payment of dividends. However, should a distribution be considered to be appropriate, the MANAGEMENT COMPANY may decide a distribution to be paid out of the accumulated profits, and within the limits of the Law.

No distribution may be made if as a result of such distribution the FUND's net assets are less than the minimum imposed by the Law (currently LUF 50 million or its equivalent in the relevant currency). Furthermore, dividends shall not exceed an amount equal to the balance of the net annual investment income plus net realised capital gains of each Sub-Fund multiplied by the percentage of the Net Assets to be allocated to the relevant B Units before distribution.

Further to the filing of a reinvestment request, dividends may be reinvested by B Unitholders in Units of the same Class at the issue price applicable on the then applicable Valuation Day. Provided such reinvestment takes place within one month after the dividends are made payable, the reinvestment will be made free of charge.

Payment of dividends will be made to Unitholders at the addresses they have provided to the Custodian and Central Administration Agent. Announcement of distributions will be published in the Luxemburger Wort and in at least two newspapers of the country where the Units are sold. Dividends not cashed within 5 years will be forfeited and will accrue for the benefit of the relevant Sub-Fund, in accordance with Luxembourg law.

Art. 16. Amendments to the Management Regulations. The Management Company may, by mutual agreement with the Custodian and in accordance with Luxembourg law, make such amendments to these Management Regulations as it may deem necessary in the interest of the Unitholders. These amendments shall be published in the Mémorial and notified to the Unitholders.

Art. 17. Joint holders. Up to four persons may be registered as the joint holders of any registered Unit. The Management Regulations provide that the Custodian and the Management Company are entitled, but not bound, to require any redemption request or other instruction in relation to any joint holding to be signed by all the registered joint holders but that they may, to the exclusion of any such request or instruction from any of the other joint holders, rely on any redemption request or other instructions signed by or otherwise received from the joint holder first named on the register of Unitholders.

Art. 18. Publications. Audited annual reports and unaudited semi-annual reports will be mailed free of charge by the Management Company to the Unitholders at their request. In addition, such reports will be available at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any local representative. Any other financial information concerning the Fund or the Management Company, including the periodic calculation of Net Asset Value per Unit, the subscription, redemption and exchange prices will be made available at the registered offices of the Management Company, the Custodian and any local representative. Any other substantial information concerning the Fund may be published in such newspaper(s) and notified to Unitholders in such manner as may be specified from time to time by the Management Company.

Art. 19. Duration and liquidation of the Fund and of any Sub-Fund. The Fund has been established for an unlimited period. However, notwithstanding the causes of liquidation provided for in Article 21 of the law of March 30, 1988, the Fund may be dissolved and liquidated at any time by mutual agreement between the Management Company and the Custodian. The Management Company is authorised, subject to the approval of the Custodian, to dissolve a Sub-

Fund in the case where the value of the net assets of the Sub-Fund shall be less than the equivalent of 10 million USD over a period of one month or in case of a significant change of the economic or political situation. Any decision or order of liquidation of the Fund or a Sub-Fund will be notified to the Unitholders, and published in accordance with the Law in the Mémorial and in three newspapers (one of which being a Luxembourg newspaper) to be decided by the MANAGEMENT COMPANY, it being understood that there must be at least one publication in a Luxembourg newspaper and in a newspaper of each of the countries in which the Units are offered for sale to the public.

In the event of voluntary or compulsory 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 from such liquidation, after deducting all expenses relating thereto, among the Unitholders in proportion to the number of Units held by them. The Management Company may distribute the assets of the Fund wholly or partly in kind in a fair manner. An audit report will then be established. As provided by Luxembourg law, at the close of liquidation of the Fund, the proceeds thereof corresponding to Units not surrendered will be kept in safe custody at the Caisse des Consignations in Luxembourg until the statute of limitations relating thereto has elapsed. Liquidation proceeds of a Sub-Fund which remain unpaid after the closing of the liquidation procedure of this Sub-Fund will be kept under the custody of the Custodian for a period of six months. At the expiration of this period, unclaimed assets will be deposited under the custody of the Caisse des Consignations to the benefit of the holders concerned.

The procedure to be followed in order to liquidate a Sub-Fund is that applicable to the Fund.

Issuance, redemption, conversion and exchange of Units will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution of the Fund.

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

Art. 20. Merger. Merger from one Sub-Fund into another

The MANAGEMENT COMPANY may, with the Custodian's agreement, decide to operate the merger from one Sub-Fund into another. Such merger may arise in case the net assets of one Sub-Fund fall below the equivalent of USD 10 million, or in any event the MANAGEMENT COMPANY thinks it necessary for the best interest of the Unitholders in case of a significant change of the economic or political situation.

In case of merger, the decision must be brought to the attention of the Unitholders the same way as provided for above under dissolution and liquidation. Notification to the Unitholders shall, among others, (1) provide for the conditions of the merger and, (2) indicate the date of implementation of the merger, which date shall not be sooner than one month after the date of publication or the notification, which ever is the latest. During that one month period, the Unitholders who do not agree with the merger will have the opportunity to demand redemption of part or all of their Units at the applicable NAV free of any commissions and charges.

Merger from the Fund or a Sub-Fund into another structure

In the case where the value of the net assets of the Fund or a Sub-Fund has decreased to an amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Fund or Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner, or in case of a significant change of the economic or political situation, the Board of Directors of the Management Company may, with the approval of the Custodian, resolve to cancel Units issued in the Fund or Sub-Fund and, after deducting all expenses relating thereto, determine the allocation of units to be issued in a UCI organised under Part I of the Law of March 30, 1988 on undertakings for collective investment, subject to the condition that the investment objectives and policies of such UCI are compatible with the investment objectives and policies of the Fund or Sub-Fund and subject to the following formalities:

Notice shall be delivered in writing to the registered Unitholders of the Fund or Sub-Fund. Such notice shall further be published in the Mémorial and in a Luxembourg newspaper and may also be published, as the Management Company may deem appropriate, in newspapers of countries where the Units of the Fund or Sub-Fund are offered and sold. Such notice shall be delivered and published at least one month before the date on which the resolution of the Management Company shall take effect.

Unitholders of the Fund or Sub-Fund shall have the right, until the Business Day before the last Valuation Day before the date on which the resolution shall take effect (but at least during one month), to request the redemption of all or part of their Units at the applicable Net Asset Value per Unit, subject to the procedures described under «Redemption of Units» without paying any redemption charge.

The implementation of the merger conditions must be approved by an auditor.

Art. 21. Applicable law, jurisdiction, language. Any claim arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to the laws of the Grand Duchy of Luxembourg 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 are offered or sold, with respect to claims by investors resident in such countries and, with respect to matters relating to subscriptions, redemptions, conversions and exchanges by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language of these Management Regulations.

The present Management Regulations were executed in three originals in Luxembourg, on December 3, 1996 and entered into force on the same day.

<i>For the Management Company</i>	<i>For the Custodian,</i>
OPPENHEIMER CAPITAL LUXEMBOURG	BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A.
MANAGEMENT COMPANY S.A.	Signatures
Signatures	

Enregistré à Mersch, le 13 décembre 1996, vol. 122, fol. 52, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(45024/228/831) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 décembre 1996.

SELENIA HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.
R. C. Luxembourg B 46.078.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 4 novembre 1996, vol. 486, fol. 21, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Pour le Conseil d'Administration

Signature

(39308/273/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

GROUPE INDOSUEZ FUNDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 55.207.

In the year one thousand nine hundred and ninety-six, on the thirteenth of December.

Before Us, Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of GROUPE INDOSUEZ FUNDS SICAV, a Luxembourg société d'investissement à capital variable, having its registered office in L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer, incorporated by deed of the undersigned notary on the 13th of June 1996, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations of the 27th of July 1996, number 361.

The extraordinary general meeting is opened by Lori Huber, employée privée, residing in Luxembourg, acting as chairman.

The chairman appoints as secretary of the meeting Anne Felten, juriste, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Françoise Konrad, employée privée, residing in Roussy-le-Village (F).

The chairman declares and requests the notary to state that:

I. The shareholders and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the shareholders or their proxies, by the bureau of the meeting and by the undersigned notary; the attendance list and the proxies will remain attached to the present deed to be filed at the same time.

II. It appears from the said attendance list that all the shares of the Company are present or represented at the meeting and convening notices being expressly waived, the meeting consequently is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

III. The agenda of the meeting is the following:

Amendment of Article 16, fifth paragraph, in order to restate the definition of an «Eligible State» to mean «any country of Western or Eastern Europe, Asia, Oceania, the American Continents or Africa».

After deliberation, the meeting adopts unanimously the following resolution:

Single resolution

The extraordinary general meeting resolves to amend article 16, fifth paragraph, so as to restate the definition of an Eligible State as follows:

«**Art. 16. Fifth paragraph.** For this purpose an «Eligible State» shall mean any country of Western or Eastern Europe, Asia, Oceania, the American Continents or Africa.»

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever, which fall to be paid by the Corporation as a result of this document are estimated at approximately twenty thousand Luxembourg francs (20,000.- LUF).

Nothing else being on the agenda the meeting was closed.

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

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

The document having been read to the persons appearing all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residence, the said persons signed together with Us, the notary, this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Nous, Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme luxembourgeoise GROUPE INDOSUEZ FUND SICAV (la «société»), une société d'investissement à capital variable, ayant son siège social à Luxembourg, 39, allée Scheffer, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 13 juin 1996 dont les statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations en date du 27 juillet 1996, numéro 361.

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte par Madame Lori Huber, employée privée, demeurant à Luxembourg, agissant en tant que Président.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Anne Felten, juriste, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Françoise Konrad, employée privée, demeurant à Roussy-le-Village (F).
Le Président déclare et requiert le notaire d'acter que:

I. Les actionnaires et le nombre d'actions détenues par chacun d'eux sont enregistrés sur la liste de présence signée par les actionnaires présents, par les mandataires des actionnaires représentés, par les membres du bureau et par le notaire instrumentaire; cette liste de présence et les procurations resteront attachées à l'original de ce procès-verbal pour être enregistrées avec lui.

II. Il résulte de la liste de présence que toutes les actions de la Société sont présentes ou représentées à l'assemblée et les actionnaires ayant expressément renoncé aux avis de convocation, l'assemblée est ainsi régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour.

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

Modification du cinquième alinéa de l'article 16, afin de redéfinir la notion «d'Etat Eligible», devant signifier tous pays d'Europe de l'Ouest et de l'Est, d'Asie, d'Océanie, des Continents Américains ou d'Afrique.

Après délibération, l'assemblée prend, à l'unanimité, la résolution suivante:

Résolution unique

L'assemblée générale extraordinaire décide de modifier l'Article seize, cinquième alinéa de façon à redéfinir la notion d'Etat Eligible comme suit:

«**Art. 16. Cinquième alinéa.** A ces fins, un Etat Eligible signifiera un pays de l'Europe de l'Ouest ou de l'Est, d'Asie, d'Océanie, des Continents Américains ou d'Afrique.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou sont mis à sa charge, sont estimés à environ vingt mille francs luxembourgeois (20.000,- LUF).

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants, le présent acte a été rédigé en langue anglaise, le texte étant suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

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

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

Signé: L. Huber, A. Felten, F. Konrad, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 17 décembre 1996, vol. 400, fol. 95, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): A. Weber.

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

Mersch, le 20 décembre 1996.

E. Schroeder.

(00178/228/90) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 1996.

GROUPE INDOSUEZ FUNDS MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 22.747.

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

Before Us, Maître Edmond Schroeder, notary residing in Mersch (Luxembourg).

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of the Luxembourg société anonyme GROUPE INDOSUEZ FUNDS MANAGEMENT COMPANY, (the «Corporation») having its registered office in Luxembourg, 39 allée Scheffer, incorporated by a deed of the notary Francis Kessler, on 25th April 1985, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, no. 132 of 14th May 1985, modified by a deed of the notary Francis Kessler on 6th February 1989, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, no. 84 of 7th March 1990, modified by a deed of the notary Francis Kessler on 21st September 1989, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, no. 46 of 7th February 1990, modified by a deed of the undersigned notary on 20th November 1990, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, no. 472 of 19th December 1990, modified by a deed of the undersigned notary on 30th June 1993, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, no. 440 of 22nd September 1993 and modified by a deed of the undersigned notary on 18th October 1995, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, no. 590 of 20th November 1995.

The extraordinary general meeting is opened by Lori Huber, employée privée, residing in Luxembourg, acting as Chairman.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Anne Felten, juriste, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Françoise Konrad, employée privée, residing in Roussy-le-Village (F).

The Chairman declares and requests the notary to state that:

I) The shareholders and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the shareholders or their proxies and by the bureau of the meeting; the attendance list and the proxies will remain attached to the present deed to be filed at the same time.

II) It appears from the said attendance list that all the shares of the Corporation are present or represented at the meeting and convening notices being expressly waived and the meeting consequently is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

III) The agenda of the meeting is the following:

1. Amendment of the first paragraph of Article 3 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of GROUPE INDOSUEZ FUNDS to be renamed GROUPE INDOSUEZ FUNDS FCP, a mutual investment fund (the «Fund») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Funds.»

2. To convert the corporate capital of the Corporation from Luxembourg francs to United States Dollars at the average exchange rate applicable at the date of the deed.

3. To increase the subscribed and paid-up capital of the Corporation to bring it from its present amount after the conversion to two hundred thousand United States Dollars (200,000.- USD), by incorporation of a sufficient part of the free reserves, without creation and issue of new shares.

4. To amend the first paragraph of Article 5 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«The corporate capital is two hundred thousand United States Dollars (200,000.- USD) consisting of seventy-five thousand (75,000) shares in registered form without par value, entirely paid up. The corporate capital must at all times be equal to at least five million (5,000,000.-) Luxembourg francs.»

After deliberation, the meeting adopts each time unanimously, the following resolutions:

First resolution

1. The extraordinary general meeting resolves to amend the first paragraph of Article 3 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of GROUPE INDOSUEZ FUNDS to be renamed GROUPE INDOSUEZ FUNDS FCP, a mutual investment fund (the «Fund») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided coproprietorship interests in the Funds.»

Second resolution

2. The extraordinary general meeting resolves to convert the Corporation's corporate capital presently expressed in Luxembourg francs into United States Dollars at the rate of exchange prevailing on the date of the present deed being one Luxembourg franc (1 LUF) = zero comma zero three hundred fourteen United States Dollars (0,0314 USD) so that the corporate capital shall be set at one hundred and fifty-seven thousand United States Dollars (157,000.- USD).

As a consequence of this resolution all accounts in the books of the Corporation shall be converted as from the date of the present deed from Luxembourg francs (LUF) to United States Dollars (USD) at the above exchange rate.

Third resolution

3. The extraordinary general meeting resolves to increase the subscribed and paid-up capital of the Corporation by an amount of forty-three thousand United States Dollars (43,000.- USD) to bring it from its present amount after the conversion of one hundred and fifty-seven thousand United States Dollars (157,000.- USD) to two hundred thousand United States Dollars (200,000.- USD), by incorporation of a sufficient part of the free reserves, without creation and issue of new shares.

Fourth paragraph

4. The extraordinary general meeting resolves to amend the first paragraph of article 5 of the Articles of Incorporation to read as follows:

«The Corporate Capital is two hundred thousand United States Dollars (200,000.- USD) consisting of seventy-five thousand (75,000) shares in registered form without par value, entirely paid up. The Corporate Capital must at all times be equal to at least five million (5,000,000.-) Luxembourg francs.»

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which fall to be paid by the Corporation as a result of this document, are estimated at approximately sixty thousand Luxembourg francs (60,000.- LUF).

The increase of the share capital is evaluated at one million three hundred sixty-nine thousand two hundred and twenty-eight Luxembourg francs (1,369,228.- LUF).

Nothing else being on the agenda, the meeting was closed.

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

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

The document having been read to the persons appearing all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residence, the said persons sign together with Us, the notary, this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

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

Par-devant Nous, Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme luxembourgeoise GROUPE INDOSUEZ FUND MANAGEMENT COMPANY (la «société»), une société anonyme ayant son siège social à Luxembourg, 39, allée Scheffer, constituée suivant acte reçu par le notaire Francis Kessler en date du 25 avril 1985, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 132 du 14 mai 1985, modifié suivant acte reçu par le notaire Francis Kessler en date du 6 février 1989, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 84 du 7 mars 1990, modifié suivant acte reçu par le notaire Francis Kessler en date du

21 septembre 1989, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 46 du 7 février 1990, modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 20 novembre 1990, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 472 du 19 décembre 1990, modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 30 juin 1993, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 440 du 22 septembre 1993 et modifié suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 18 octobre 1995, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 590 du 20 novembre 1995.

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte par Madame Lori Huber, employée privée, demeurant à Luxembourg, agissant en tant que Président.

Le Président désigne comme secrétaire, Madame Anne Felten, juriste, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur, Madame Françoise Konrad, employée privée, demeurant à Roussy-le-Village (F).

Le Président déclare et requiert le notaire d'acter que:

I) Les actionnaires et le nombre d'actions détenues par chacun d'eux sont enregistrés sur la liste de présence signée par les actionnaires présents ou par les mandataires des actionnaires représentés et par les membres du bureau; cette liste de présence et les procurations resteront attachés à l'original de ce procès-verbal pour être enregistrées avec lui.

II) Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions de la société sont présentes ou représentées à l'assemblée et les actionnaires ayant expressément renoncé aux avis de convocation, l'assemblée est ainsi régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour.

III) L'ordre du jour de cette assemblée est le suivant:

1. Modification du premier alinéa de l'article 3 des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«L'objet de la société est la constitution, l'administration et la gestion de GROUPE INDOSUEZ FUNDS, dont la dénomination sera changée en GROUPE INDOSUEZ FUNDS FCP, un fonds commun de placement (le «Fonds») et l'émission de certificats ou de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.»

2. Conversion du capital social exprimé en francs luxembourgeois en dollars des Etats-Unis par application du cours de change moyen existant à la date de l'acte.

3. Augmentation du capital souscrit et libéré de la société pour le porter de son montant actuel après conversion à un montant de deux cent mille dollars des Etats-Unis (200.000 USD), par l'incorporation d'une part suffisante de réserves libres, sans création et émission d'actions nouvelles.

4. Modification de l'Article 5, premier alinéa des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est de deux cent mille dollars des Etats-Unis (200.000 USD), représenté par soixante quinze mille (75.000) actions nominatives, sans désignation de valeur nominale, entièrement libéré. Le capital social doit à tout moment être égal cinq millions (5.000.000) de francs luxembourgeois au moins.»

Après délibération, l'assemblée prend, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale extraordinaire décide de modifier le premier alinéa de l'article 3 des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«L'objet de la société est la constitution, l'administration et la gestion de GROUPE INDOSUEZ FUNDS, dont la dénomination sera changée en GROUPE INDOSUEZ FUNDS FCP, un fonds commun de placement (le «Fonds») et l'émission de certificats ou de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.»

Deuxième résolution

L'assemblée générale extraordinaire décide de convertir le capital social de la société actuellement exprimé en francs luxembourgeois en dollars des Etats-Unis au taux de change applicable à la date des présentes, à savoir un franc luxembourgeois (1 LUF) = zéro virgule zéro trois cent quatorze dollars des Etats-Unis (0,0314 USD), de sorte que le capital social est fixé à cent cinquante-sept mille dollars des Etats-Unis (157.000,- USD).

En conséquence de la présente résolution, tous les comptes dans les livres de la société sont convertis, à partir de la date des présentes, de francs luxembourgeois en dollars des Etats-Unis au taux de change précité.

Troisième résolution

L'assemblée générale extraordinaire décide d'augmenter le capital souscrit et libéré de la société de quarante-trois mille dollars des Etats-Unis (43.000,- USD), pour le porter de son montant actuel après conversion de cent cinquante-sept mille dollars des Etats-Unis (157.000,- USD) à un montant de deux cent mille dollars des Etats-Unis (200.000,-USD), par l'incorporation d'une part suffisante de réserves libres, sans création et émission d'actions nouvelles.

Quatrième résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 5, premier alinéa des statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Le capital social est de deux cent mille dollars des Etats-Unis (200.000 USD), représenté par soixante-quinze mille (75.000) actions nominatives, sans désignation de valeur nominale, entièrement libéré. Le capital social doit à tout moment être égal cinq millions (5.000.000) de francs luxembourgeois au moins.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge, sont estimés à environ soixante mille francs luxembourgeois (60.000,-LUF).

L'augmentation du capital est évaluée à un million trois cent soixante-neuf mille deux cent vingt-huit francs luxembourgeois (1.369.228,- LUF).

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants, le présent acte a été rédigé en langue anglaise, le texte étant suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

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

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

Signé. L. Huber, A. Felten, F. Konrad, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 18 décembre 1996, vol. 400, fol. 95, case 7. – Reçu 13.692 francs.

Le Receveur ff. (signé): Weber.

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

Mersch, le 20 décembre 1996.

E. Schroeder.

(00179/228/240) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 1997.

BFG LUXINVEST MANAGEMENT S.A., Société Anonyme.

Gesellschaftssitz: L-2633 Senningerberg, 6B, route de Trèves.

H. R. Luxembourg B 28.468.

1. Der Verwaltungsrat für die BFG LUXINVEST MANAGEMENT S.A. setzt sich wie folgt zusammen:

Vorsitzender:

Karl-Heinz Hülsmann, Mitglied des Vorstands der BFG BANK AG, Frankfurt am Main und Vorsitzender des Aufsichtsrates der BFG INVESTMENT-FONDS GmbH, Frankfurt am Main.

Stellvertretender Vorsitzender und geschäftsführendes Mitglied:

Hartmut Wold, Vorsitzender der Geschäftsführung der BFG INVESTMENT-FONDS GmbH, Frankfurt am Main.

Mitglied:

Matthias Schwander, Geschäftsführer der BFG INVESTMENT-FONDS GmbH, Frankfurt am Main

Peter Winkel, Direktor und Leiter Renten/Schuldscheinhandel der BFG BANK AG, Frankfurt am Main.

2. Die Geschäftsführung der BFG LUXINVEST MANAGEMENT S.A. wird von den folgenden Personen übernommen:

- Klaus Pyter, Luxemburg;

- Hartmut Wolf, Frankfurt am Main.

3. Neben den Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung sind die nachfolgend aufgeführten Personen für die Gesellschaft zeichnungsberechtigt:

- Alain Nati (Handlungsvollmacht A),

- Vera Hardt (Handlungsvollmacht A),

- Doris Geppert (Handlungsvollmacht A),

- Patrick Schmitt (Handlungsvollmacht B).

Es zeichnen jeweils zwei gemeinsam, wobei die Berechtigten der Kategorie B nur mit jemandem der Kategorie A zeichnen dürfen.

Die Adresse der Gesellschaft befindet sich in 6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg.

Luxemburg, den 24. Dezember 1996.

Für die Richtigkeit namens der Gesellschaft

Ein Bevollmächtigter

Unterschrift

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 1997, vol. 488, fol. 25, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00143/250/33) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 1996.

**ARROW FUND, Fonds Commun de Placement,
PANTHER FUND, Fonds Commun de Placement,
COUGAR FUND, Fonds Commun de Placement,
BUFFALO FUND, Fonds Commun de Placement.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 2, boulevard de la Foire.

EXTRAIT

Par convention du 20 décembre 1996, DKB LUX MANAGEMENT S.A. (la «Société de Gestion») et DAI-ICHI KANGYO BANK (LUXEMBOURG) S.A. (le «Dépositaire») ont conclu 4 conventions constituant les règlements de gestion respectifs des fonds commun de placement ARROW FUND, PANTHER FUND, COUGAR FUND et BUFFALO FUND. La date d'effet de règlements de gestion respectifs est le 1^{er} janvier 1997.

Pour la Société de gestion

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 1996, vol. 488, fol. 25, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00157/267/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 1997.

**ARROW FUND, Fonds Commun de Placement,
PANTHER FUND, Fonds Commun de Placement,
COUGAR FUND, Fonds Commun de Placement,
BUFFALO FUND, Fonds Commun de Placement.**
Siège social: L-1528 Luxembourg, 2, boulevard de la Foire.

EXTRAIT

Par convention du 20 décembre 1996, PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH MANAGEMENT S.A. (la «Société de Gestion») et DAI-ICHI KANGYO BANK (LUXEMBOURG) S.A. (le «Dépositaire») ont mis fin, avec effet au 1^{er} janvier 1997, à la convention les liant et constituant le règlement de gestion des fonds commun de placement ARROW FUND, PANTHER FUND, COUGAR FUND et BUFFALO FUND.

Pour la Société de gestion
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 1996, vol. 488, fol. 25, case 5. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(00211/267/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 1997.

**GROUPE INDOSUEZ FUNDS FCP, Fonds Commun de Placement,
(anc. GROUPE INDOSUEZ FUNDS).**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

AMENDMENT AGREEMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

The Management Regulations and amendments thereto were published in the Mémorial C, N° 177 of 19th June 1985, C 252 of 15th September 1987, C 84 of 17th March 1990, C 472 of 19th December 1990, C 15 of 17th January 1991, C 200 of 30th April 1991, C 28 of 21st January 1993 and C 635 of 13th December 1995.

GROUPE INDOSUEZ FUNDS MANAGEMENT COMPANY of 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (the «Management Company»)

and

BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A. of 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (the «Custodian»)

have on 13th December 1996 agreed on the following amendments to the Management Regulations (the «Management Regulations») of GROUPE INDOSUEZ FUNDS (the «Fund»).

Art. 1. The Fund. The first paragraph of this article is amended so as to replace the name of the Fund by GROUPE INDOSUEZ FUNDS FCP.

Art. 5. Investment powers and limitations. Investment restriction 1 (a), (ii) is amended and completed to comprise:

«(ii) transferable securities dealt in on any other «Regulated Market» in an «Eligible State»; and the definition of an «Eligible State» is amended and completed to comprise

«any country of Western or Eastern Europe, Asia, Oceania, the American continents or Africa.»

Art. 7. Dealing times. The first paragraph of this article is amended and completed as follows:

«Instructions may be given to the Fund for the purchase, conversion or redemption of Units between 9.00 a.m. and 5.00 p.m. on any Dealing Day being any Business Day during which banks are open for business in Luxembourg, except for those Portfolios in respect of which the Board shall have determined that a Dealing Day be defined in a different way and as will be disclosed in the Fund's Prospectus. Dealing instructions received by the Fund prior to 12.00 a.m. on any Dealing Day and, in respect of conversions, on any day which is a Dealing Day for each of the Portfolios concerned (a «Qualifying Dealing Day») will be effected on the day. However, the Company reserves the right to defer all dealings resulting from instructions received after 12.00 a.m. on any Dealing Day or Qualifying Dealing Day to the following Dealing Day or Qualifying Dealing Day.»

Pursuant to article 16 of the Management Regulations, the above changes will become effective on 16th December, 1996.

Executed in Luxembourg on 13th December, 1996.

GROUPE INDOSUEZ FUNDS
MANAGEMENT COMPANY
Signature

BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A.
Signatures

CONVENTION MODIFICATIVE DU REGLEMENT DE GESTION

Le règlement de gestion et les modifications de celui-ci ont été publiés au Mémorial C, N° 177 du 19 juin 1985, C 252 du 15 septembre 1987, C 84 du 17 mars 1990, C 472 du 19 décembre 1990, C 15 du 17 janvier 1991, C 200 du 30 avril 1991, C 28 du 21 janvier 1993 et C 635 du 13 décembre 1995.

GROUPE INDOSUEZ FUNDS MANAGEMENT COMPANY 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (la «Société de Gestion»)

et

BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A. 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (the «Banque Dépositaire»)

ont convenu le 13 décembre 1996 les modifications suivantes au règlement de gestion (le «Règlement de Gestion») de GROUPE INDOSUEZ FUNDS (le «Fonds»).

Art. 1^{er}. Le Fonds. Le premier alinéa de cet article est modifié de façon à y remplacer la dénomination du Fonds par GROUPE INDOSUEZ FUNDS FCP.

Art. 5. Pouvoirs et restrictions d'investissement. La restriction d'investissement 1 (a), (ii) est modifiée et complétée afin de comprendre:

«(ii) des valeurs mobilières traitées sur tout autre «Marché Réglementé» dans un «Etat Eligible» et la définition d'«Etat Eligible» est modifiée et complétée pour comprendre «tout pays de l'Europe de l'Ouest et de l'Est, d'Asie, d'Océanie, des continents américains ou d'Afrique.»

Art. 7. Heures des Transactions. Le premier alinéa de cet article est modifié et complété comme suit:

«Des ordres de souscription de conversion ou de rachat de Parts peuvent être donnés au Fonds entre 9.00 heures et 17.00 heures chaque jour de Transaction, un Jour de Transaction étant défini comme un Jour Ouvrable auquel les banques sont ouvertes au Luxembourg, à l'exception des Portefeuilles en respect desquels le Conseil aura décidé de définir la notion de Jour de Transaction de façon différente et tel que cela sera décrit dans le Prospectus du Fonds. Les ordres de transaction reçus par le Fonds avant 12.00 heures lors d'un quelconque Jour de Transaction et en respect de conversions lors d'un quelconque jour qui est un Jour de Transaction pour chacun des Portefeuilles concernés (un «Jour de Transaction Eligible»), seront exécutés le même jour. Cependant la Société de Gestion se réserve le droit de reporter les transactions qui résultent d'un ordre reçu après 12.00 heures lors d'un Jour de Transaction ou d'un Jour de Transaction Eligible jusqu'au Jour de Transaction respectivement Jour de Transaction Eligible suivant.»

En vertu de l'article 16 du Règlement de Gestion, la modification ci-dessus entrera en vigueur le 16 décembre 1996. Luxembourg, le 13 décembre 1996.

GROUPE INDOSUEZ FUNDS
MANAGEMENT COMPANY

BANQUE INDOSUEZ LUXEMBOURG S.A.
Signatures

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 13 décembre 1996, vol. 487, fol. 70, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur ff. (signé): D. Hartmann.

(44744/267/74) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 décembre 1996.

**GROUPE INDOSUEZ FUNDS FCP, Fonds Commun de Placement,
(anc. GROUPE INDOSUEZ FUNDS).**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

Règlement de Gestion coordonné déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 décembre 1996.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 16 décembre 1996.

Pour la société
Signature

(44745/267/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 décembre 1996.

DEKALUX-MIDCAP D.

SONDERREGLEMENT

Für den DEKA-LUX-MIDCAP D ist das am 13. April 1993 im Mémorial veröffentlichte Grundreglement in seiner jeweiligen Fassung integraler Bestandteil. Ergänzend bzw. abweichend gelten die nachstehenden Bestimmungen des Sonderreglements.

Art. 1. Anlagepolitik.

1. Das Hauptziel der Anlagepolitik von DEKALUX-MIDCAP D (der «Fonds») besteht in der Erwirtschaftung einer Wertentwicklung, die sich an der des «Mid Cap Index» (MDAX) orientiert.

2. Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend in Aktien angelegt, die im «Mid Cap Index» (MDAX) enthalten sind.

Die Anlage in Aktienwerten, die nicht im «Mid Cap Index» (MDAX) enthalten sind, darf insgesamt 20 Prozent des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten. Terminkontrakte auf den DAX dürfen im Rahmen von Artikel 4, Ziffer 9 des Grundreglements gekauft und verkauft werden und sind nicht in die vorgenannte Quote einzubeziehen.

Der Erwerb von verzinslichen Wertpapieren und von Genussscheinen sowie von Anteilen und Aktien von Organismen für gemeinsame Anlagen ist ausgeschlossen.

Es werden nur Wertpapiere von Ausstellern mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland erworben. Daneben gehaltene flüssige Mittel müssen auf die Währung der Bundesrepublik Deutschland lauten.

Art. 2. Anteile.

1. Anteile am Fonds werden durch Globalurkunden verbrieft, die auf den Inhaber lauten. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

2. Alle Anteile haben gleiche Rechte.

Art. 3. Fondswährung, Bewertungstag, Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

1. Die Fondswährung ist die Währung der Bundesrepublik Deutschland.

2. Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und in Frankfurt am Main ist.

3. Anteile werden an jedem Bewertungstag ausgegeben. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

4. Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.
 5. Rücknahmepreis ist der Anteilwert gemäss Artikel 7 des Grundreglements.
 6. Der Rücknahmepreis ist zwei Bankarbeitstage nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

Art. 4. Ausschüttungspolitik.

Die Verwaltungsgesellschaft wird auf die Anteile des Fonds eine jährliche Ausschüttung entsprechend Artikel 11, Absatz 2 bis 4 des Grundreglements vornehmen.

Art. 5. Depotbank.

Depotbank ist die DEUTSCHE GIROZENTRALE INTERNATIONAL S.A., Luxemburg.

Art. 6. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen:

- a) ein Entgelt von bis zu 0,10 Prozent pro Monat, das monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats berechnet und ausbezahlt wird;
 b) eine Vertriebsprovision von bis zu 0,125 Prozent pro Monat, die monatlich auf das Netto-Fondsvermögen am letzten Geschäftstag eines Monats berechnet und ausbezahlt wird.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:

- a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,02 Prozent pro Monat, das monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats berechnet und ausbezahlt wird;
 b) eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds;
 c) Kosten und Auslagen, die der Depotbank aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäss Artikel 3, Absatz 3 des Grundreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten des Fonds entstehen.

Art. 7. Rechnungsjahr.

Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 30. September, erstmals am 30. September 1997.

Art. 8. Dauer des Fonds.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 13. Dezember 1996.

DEKA INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften
Die Verwaltungsgesellschaft

DEUTSCHE GIROZENTRALE

INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften
Die Depotbank

Enregistré à Luxembourg, le 23 décembre 1996, vol. 488, fol. 3, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(46289/999/62) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 1996.

TRANSPORTS ET GARAGE PRESSE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2339 Luxembourg, 11, rue Christophe Plantin.

R. C. Luxembourg B 15.484.

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

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

Ont comparu:

- 1.- Madame Danielle Faber, directeur de société, demeurant à Roeser,
 2.- Madame Elisabeth Faber, employée, demeurant à Bertrange,
 3.- Monsieur Jos Faber, industriel, veuf de Madame Laure Kraus, demeurant à Luxembourg,
 4.- Monsieur Paul Faber, directeur de société, demeurant à Ell.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de documenter ce qui suit:

A. TRANSPORTS & GARAGE PRESSE, S.à r.l., société à responsabilité limitée, société à responsabilité limitée, avec siège social à Luxembourg, a été constituée initialement sous la dénomination sociale de TRANSPORT-PRESSE S.à r.l., aux termes d'un acte notarié reçu par Maître Carlo Funck, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 19 octobre 1977, publié au Mémorial C, numéro 292 du 19 décembre 1977, et est inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B sous le numéro 15.484.

B) Suite au décès de Madame Laure Kraus, épouse de Monsieur Jos Faber, ayant demeuré en dernier lieu à Bertrange, décédée à Bertrange, en date du 3 juin 1991, les quatre-vingt-seize (96) parts sociales de trente mille (30.000,-) francs chacune, représentant le capital social de deux millions huit cent quatre-vingt mille (2.880.000,-) francs, sont détenues actuellement comme suit:

Associé	Pleine Propriété	Usufruit	Nue-propriété
M. Jos Faber	60	36	—
Mme Danielle Faber	—	—	12
Mme Elisabeth Faber	—	—	12
M. Paul Faber	—	—	12
.....	60		36
Total: quatre-vingt-seize parts sociales			96

C. Les associés conviennent de faire abstraction des règles formelles concernant la tenue des assemblées générales extraordinaires, telles que convocation, ordre du jour et composition du bureau, les résolutions à prendre leur étant parfaitement connues.

1. Les associés conviennent de remplacer les quatre-vingt-seize (96) parts sociales actuelles par trente-deux (32) parts sociales de catégorie «A», trente-deux (32) parts sociales de catégorie «B» et trente-deux (32) parts sociales de catégorie «C», les droits de chaque catégorie étant définis ci-après dans le cadre d'une refonte intégrale des statuts.

Ils décident en outre de multiplier le nombre de parts sociales par un facteur 30 et de diviser la valeur nominale par le même facteur, ce faisant un capital social de deux millions huit cent quatre-vingt mille (2.880.000,-) francs, divisé en deux mille huit cent quatre-vingt (2.880) parts sociales d'une valeur nominale de mille (1.000,-) francs chacune, réparties en trois catégories A, B et C.

2. Les associés conviennent de procéder à une refonte intégrale des statuts, sans changer les bases essentielles du pacte social, et de leur donner dorénavant la teneur suivante:

Titre I^{er}. Objet – Raison sociale – Durée – Sièg

Art. 1^{er}. Il est régi par les présents statuts une société luxembourgeoise sous forme d'une société à responsabilité limitée, conformément aux lois actuellement en vigueur et notamment par celles du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et du 18 septembre 1933, telles que modifiées.

Art. 2. La société existe sous la dénomination TRANSPORTS & GARAGE PRESSE, S.à r.l.

Art. 3. La société a pour objet l'exploitation d'un garage, notamment l'achat, la vente et la réparation de voitures, ainsi que le transport de marchandises quelconques.

La société peut également prendre à bail, sous-louer ou céder des baux et faire toutes opérations nécessaires, connexes ou utiles à la réalisation de son objet social. La société pourra faire des investissements de quelque nature que ce soit dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, sans que ces investissements doivent nécessairement être complémentaires à l'objet social, ainsi que défini ci-avant.

D'une façon générale, la société pourra faire toutes opérations directement ou indirectement connexes à son objet social ou qui seraient de nature à en faciliter la réalisation.

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par décision des associés et l'adresse pourra en être changée à l'intérieur de la commune par simple décision de la gérance.

Art. 5. La durée de la société est illimitée.

Titre II. Capital social – Parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à deux millions huit cent quatre-vingt mille (2.880.000,-) francs luxembourgeois.

Il est représenté par deux mille huit cent quatre-vingts (2.880) parts sociales de mille (1.000,-) francs luxembourgeois chacune, divisées en trois catégories:

- des parts sociales de catégorie «A», au nombre de 960;
- des parts sociales de catégorie «B», au nombre de 960;
- des parts sociales de catégorie «C», au nombre de 960;.

La société peut procéder au rachat de ses propres parts en satisfaisant aux prescriptions légales et statutaires.

I. Parts sociales de catégories «A»:

1. en pleine propriété:

Monsieur Jos Faber, 30, Grand-rue, L-1660 Luxembourg: six cents parts 600

2. en usufruit:

Monsieur Jos Faber, 30, Grand-rue, L-1660 Luxembourg: trois cent-soixante parts 360

3. en nue-propriété:

Madame Danielle Faber, 2, rue de Weiler, L-3397 Roeser, trois cent-soixante parts 360

II. Parts sociales de catégorie «B»:

1. en pleine propriété:

Monsieur Jos Faber, 30, Grand-rue, L-1660 Luxembourg: six cents parts 600

2. en usufruit:

Monsieur Jos Faber, 30, Grand-rue, L-1660 Luxembourg: trois cent-soixante parts 360

3. en nue-propriété:

Madame Elisabeth Faber, 79, rue des Champs, L-8053 Bertrange: trois cent-soixante parts 360

III. Parts sociales de catégorie «C»:

1. en pleine propriété:

Monsieur Jos Faber, 30, Grand-rue, L-1660 Luxembourg: six cents parts 600

2. en usufruit:

Monsieur Jos Faber, 30, Grand-rue, L-1660 Luxembourg: trois cent-soixante parts 360

3. en nue-propriété:

Monsieur Paul Faber, 1, rue Principale, L-8530 Ell: trois cent-soixante parts 360

Art. 7. La société tiendra un registre contenant:

- des copies intégrales et conformes:
 1. de l'acte constitutif;

2. des actes apportant des modifications audit acte;
 – la relation des noms, professions et demeures des associés, la mention des cessions de parts sociales et la date de la signification ou acceptation.

Tout associé pourra prendre connaissance de ce registre.

Art. 8. Il est expressément prévu que la titularité de chaque part sociale représentative du capital social souscrit pourra être exercée soit en pleine propriété, soit en usufruit par un associé dénommé «usufruitier» et en nue-propriétaire par un autre associé dénommé «nu-propriétaire».

Les droits attachés à la qualité d'usufruitier et conférés par chaque part sociale sont déterminés ainsi qu'il suit:

- droits sociaux dans leur ensemble;
- droit de vote aux assemblées générales;
- droit aux dividendes;
- droit préférentiel de souscription des parts sociales nouvelles en cas d'augmentation de capital.

Les droits attachés à la qualité de nu-propriétaire et conférés par chaque part sociale sont ceux qui sont déterminés par le droit commun et en particulier le droit au produit de liquidation de la société.

La titularité de l'usufruit ou de la nue-propriété des parts sociales sera matérialisée et établie par l'inscription dans le registre des associés:

- en regard du nom de l'usufruitier de la mention usufruit,
- en regard du nom du nu-propriétaire de la mention nue-propriété.

Art. 9. Les parts sociales ne peuvent être représentées par des titres négociables nominatifs, au porteur ou à l'ordre, mais seulement par des certificats de participation à personne déterminée. Elles ne peuvent être cédées que dans les conditions de fond et de forme prévues ci-après.

Entre vifs, les parts sociales ne peuvent être cédées à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins 75% du capital social total.

La société dispose d'un droit de rachat si elle est dans les conditions légales pour l'exercer.

Le cédant est tenu d'adresser au siège social une déclaration faite par lettre recommandée faisant connaître à la gérance la cession projetée en indiquant l'identité du cessionnaire envisagé, le nombre de parts sociales ainsi que le prix et les conditions de la cession. La gérance dispose de trente jours pour convoquer une assemblée générale des associés qui décide à la majorité du capital social, y non compris les parts dont cession, de procéder, en tout ou en partie, au rachat des parts sociales dont cession, aux mêmes prix et conditions. Faute par la société de pouvoir ou de juger opportun de procéder au rachat pendant ce délai, les autres associés, à moins qu'ils ne déclarent leur intention d'acquiescer des parts lors de la même assemblée, seront avertis par lettre recommandée par la gérance du fait qu'ils jouissent d'un droit de préemption personnel, pour un nombre de parts sociales donné, au prorata de leur participation, pendant un délai de 30 jours, au mêmes prix et conditions. En cas de non-exercice de son droit par un associé dans le délai imparti, ce droit passe à l'autre ou aux autres associés, au prorata de leur participation.

Le cédant sera averti par lettre recommandée de la décision de la société et/ou des autres associés dans un délai maximum de deux mois.

A défaut d'information du cédant dans le délai ci-dessus indiqué, celui-ci sera libre de réaliser la cession aux prix et conditions indiqués et la société sera tenue de l'inscrire dans le registre de la société. En cas de cession à un prix inférieur ou à des conditions différentes de celles indiquées, l'inscription de la cession sera suspendue et les droits de rachat et de préemption de la société et des autres actionnaires revivent pour une nouvelle procédure dans les deux mois.

Pour cause de mort, les parts sociales ne peuvent être transmises à des non-associés que moyennant l'agrément des associés représentant plus que 75% des droits appartenant aux survivants. Toutefois, ce consentement n'est pas requis lorsque les parts sont transmises, soit à des héritiers réservataires, soit au conjoint survivant, soit aux autres héritiers légaux.

La procédure concernant l'exercice du droit de rachat de la société ou, à défaut, des associés restants décrite ci-avant s'applique mutatis mutandis.

Les héritiers ou les bénéficiaires d'institutions testamentaires ou contractuelles qui n'ont pas été agréés et qui n'ont pas trouvé un cessionnaire réunissant les conditions requises, peuvent provoquer la dissolution anticipée de la société, trois mois après une mise en demeure signifiée aux gérants par exploit d'huissier et notifiée aux associés par pli recommandé à la poste.

Toutefois, pendant ledit délai de trois mois, les parts sociales du défunt peuvent être acquises, soit par les associés, sous réserve de ce que dans aucun cas la majorité ne puisse obliger un des associés à augmenter sa part sociale, soit par un tiers agréé par eux, soit par la société elle-même, lorsqu'elle remplit les conditions exigées pour l'acquisition par une société de ses propres titres.

Dans ce cas, le prix de rachat des parts sociales se calcule sur la base du bilan moyen des trois dernières années et, si la société ne compte pas trois exercices, sur la base du bilan de la dernière ou de ceux des deux dernières années.

A défaut d'accord sur le prix de rachat entre les intéressés, celui-ci sera fixé forfaitairement et définitivement par un collège de trois experts sur base d'une situation financière à établir au jour du décès de l'associé. L'estimation de la valeur de rachat des parts ne tiendra compte que des valeurs figurant aux états financiers, sans réévaluation d'actifs ni prise en compte d'éléments immatériels.

Le prix de rachat sera payable pour moitié dans les six mois et le solde dans les douze mois du jour où le rachat est devenu définitif, avec les intérêts au taux légal à compter du jour du décès.

L'exercice des droits afférents aux parts sociales du défunt est suspendu jusqu'à ce que le transfert de ces droits soit opposable à la société.

Les cessions de parts sociales doivent être constatées par un acte notarié ou sous seing privé.

Elles ne sont opposables à la société et aux tiers qu'après qu'elles ont été notifiées à la société ou acceptées par elle en conformité avec les dispositions de l'article 1690 du Code civil.

Art. 10. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 11. Les créanciers, représentants, ayants droit ou héritiers des associés ne pourront, pour quelque motif que ce soit, requérir l'apposition de scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions des assemblées.

Titre III. Administration – Gérance

Art. 12. La société est administrée par trois gérants.

Les associés disposant du droit de vote dans chaque catégorie de parts sociales nomment chacun un gérant, associé ou non, désigné pour une même durée de mandat. Il y aura donc un gérant (gérant A) nommé par les associés de catégorie «A», un gérant (gérant B) nommé par les associés de catégorie «B», et un gérant (gérant C) nommé par les associés de catégorie «C».

Sont nommés gérants statutaires:

Gérant A:

Madame Danielle Faber, 2, rue de Weiler, L-3397 Roeser

Gérant C:

Monsieur Paul Faber, 11, rue Principale, L-8530 Ell

Gérant B:

Monsieur Jacques Funck, 79, rue des Champs, L-8053 Bertrange.

Les trois gérants réunis forment le collège de gérance.

Les gérants nommés suite au départ d'un ou de plusieurs gérant(s) statutaire(s) devront avoir comme qualification au minimum 4 années d'études universitaires réussies et sanctionnées par un diplôme, exigeant au moins 4 années d'études, en économie, en droit ou équivalent.

La société est valablement engagée en toutes circonstances par la signature de deux gérants appartenant à deux catégories différentes, sauf délégation consentie par le collège de gérance dans le cadre de la gestion journalière.

Au moment où le dernier gérant statutaire quittera, pour quelque raison que ce soit, ses fonctions auprès de l'entreprise, le nombre de gérants statutaires sera limité à un gérant. Celui-ci sera nommé par les associés disposant du droit de vote représentant 50% des parts sociales et assumera seul les fonctions de gérance confiées préalablement au collège de gérance, ceci sans préjudice des autres conditions de nomination. A ce moment-là, les deux autres gérants doivent, par conséquent, être relevés de leurs fonctions comme gérants, sans qu'ils puissent réclamer une quelconque indemnité. Dès lors, la société est valablement engagée en toutes circonstances par la signature du gérant ainsi nommé.

Les dispositions fixées par les 4 derniers alinéas ne peuvent être changées qu'avec l'agrément de tous les associés ayant le droit de vote.

Art. 13. Un gérant ne contracte en raison de ses fonctions, aucune obligation personnelle quant aux engagements régulièrement pris par lui au nom de la société; simple mandataire, il n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

Titre IV. Assemblées Générales

Art. 14. Les résolutions ne sont valablement adoptées que pour autant qu'elles soient prises par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les décisions ayant pour objet une modification des statuts, le rachat par la société de ses propres parts ou la distribution de dividendes ne pourront être prises qu'à la majorité des associés représentant plus que la moitié du capital social. Si ce quorum n'est pas atteint lors de la première assemblée, une seconde assemblée sera convoquée par lettres recommandées avec un préavis d'un mois au moins et tenue dans un délai de trois mois à dater de la première assemblée.

Lors de cette deuxième assemblée, les résolutions seront adoptées à la majorité des associés votants, quelle que soit la portion représentée du capital.

Titre V. Exercice social – Comptes Annuels

Art. 15. L'exercice social commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

Art. 16. Chaque année avec effet au trente et un décembre, la gérance établit le bilan qui contiendra l'inventaire des avoirs de la société et de toutes les dettes actives et passives, ensemble avec une annexe contenant en résumé tous les engagements ainsi que les dettes des gérants à l'égard de la société.

A la même date la gérance préparera un compte de profits et pertes qu'elle soumettra avec le bilan à l'assemblée générale des associés.

Art. 17. Tout associé peut prendre communication au siège social de la société de l'inventaire, du bilan et du compte de profits et pertes pendant les quinze jours qui précéderont l'assemblée générale annuelle.

Art. 18. L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais, charges et amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la société.

Chaque année, cinq pour cent du bénéfice net seront affectés à la réserve légale.

Ces prélèvements cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve légale aura atteint un dixième du capital social, mais devront être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé. Néanmoins, les associés peuvent, à la majorité du capital social simple décider qu'après

déduction de la réserve légale, le bénéfice soit reporté à nouveau ou transféré à une réserve spéciale ou que le solde du bénéfice net soit distribué entre les associés.

Titre VI. Dissolution, Liquidation

Art. 19. En cas de dissolution de la société pour quelque raison que ce soit, la liquidation sera faite par les gérants ou un associé désigné et qui auront les pouvoirs les plus larges pour réaliser les actifs et régler le passif de la société.

La liquidation terminée, les avoirs de la société seront attribués aux associés en proportion des parts sociales qu'ils détiennent.

Art. 20. Pour tout ce qui n'est pas prévu par les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Art. 21. Au cas où les associés fondateurs et leurs conjoints seraient tous décédés, la société devra être changée en société anonyme. La décision des associés qui fixeront la modification aux statuts nécessaires pour cette nouvelle forme de société sera prise à la majorité des parts sociales et des associés.

A défaut d'une telle majorité, la société entrera en liquidation».

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes, est estimé à quarante-cinq mille (45.000,-) francs environ.

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

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

Signé: D. Faber, E. Faber, J. Faber, P. Faber, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 1996, vol. 93S, fol. 100, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 30 octobre 1996.

R. Neuman.

(39329/226/260) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

TRANSPORTS ET GARAGE PRESSE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2339 Luxembourg, 11, rue Christophe Plantin.

R. C. Luxembourg B 15.484.

Le texte des statuts coordonnés a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

(39330/226/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

RONOS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 37.736.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 27, case 10, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 5 novembre 1996.

Signature.

(39302/531/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

RONOS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 37.736.

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire qui s'est tenue le 19 août 1996 à Luxembourg

L'assemblée renouvelle pour une période de six ans le mandat des administrateurs et du commissaire sortants; leur mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire à tenir en l'an 2002.

Pour copie conforme

Signature	Signature
Administrateur	Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 27, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39303/531/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

RESTAURANT VIKING, S.à r.l., Gesellschaft mit beschränkter Haftung.

Gesellschaftssitz: L-1449 Luxembourg, 26-30, rue de l'Eau.

Herr Zerling bestätigt hiermit, dass er ab 1. September 1996 als Geschäftsführer vom RESTAURANT VIKING, S.à r.l., 26-30, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg, abgetreten ist.

Steinsel, den 2. September.

K. Zierling.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 30, case 8. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): Signature.

(39300/999/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

ROSANN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R. C. Luxembourg B 20.476.

Le bilan au 31 mars 1996, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 31, case 8, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 17 septembre 1996

L'assemblée appelle aux fonctions d'administrateur:

- Monsieur Pierre Schill, licencié en sciences économiques, demeurant à Luxembourg;
 - Madame Denise Vervaeet, employée privée, demeurant à Luxembourg;
 - Monsieur Roger Meyer, employé privé, demeurant à Christnach,
- et aux fonctions de commissaire aux comptes:
- Monsieur Bernard Ewen, licencié en sciences commerciales et financières, demeurant à Strassen.

Leur mandat se terminera lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clôturant au 30 juin 1997.

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour la société
Signature

(39304/506/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

SEIP-SOCIETE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENTS ET DE PLACEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2015 Luxembourg, 189, avenue de la Faïencerie.

R. C. Luxembourg B 35.724.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 24 octobre 1996, que:

- M. Alain Feis, directeur de banque, Oberanven (Luxembourg);
 - M. Jukka-Pekka Virtanen, cadre de banque, Luxembourg;
 - M. Jeroen van der Molen, juriste de banque, demeurant à Trintange (Luxembourg),
- ont été nommés administrateurs en remplacement de Messieurs Peter Krebs, Thomas Kaufmann et Kari Mannio; que
- M. Romain Kremer, comptable, Dudelange (Luxembourg),
- a été nommé commissaire aux comptes en remplacement de M. René Boonen, et que

le siège social a été transféré du 1A, rue Pierre d'Aspelt, L-2012 Luxembourg au 189, avenue de la Faïencerie, L-2015 Luxembourg.

Luxembourg, le 5 novembre 1996.

Pour extrait conforme
Signatures
Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 31, case 10. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(39307/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

SIEGMANN LUXEMBURGISCHE SPEDITION UND TRANSPORT, S.à r.l.,**Société à responsabilité limitée.**Siège social: L-8342 Olm, 12, rue Napoléon I^{er}.

R. C. Luxembourg B 31.492.

Les comptes annuels au 31 décembre 1995, enregistrés à Luxembourg, le 5 novembre 1996, vol. 486, fol. 25, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

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

Luxembourg, le 7 novembre 1996.

Pour la S.à r.l. SIEGMANN LUXEMBURGISCHE
SPEDITION UND TRANSPORT
FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(39310/503/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

RHODODENDRON S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 13.173.

Le bilan au 30 juin 1995, enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 1996, vol. 486, fol. 28, case 9, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

AFFECTATION DU RESULTAT

- Report à nouveau: FRF (7.813.779,41)

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

Luxembourg, le 5 novembre 1996.

Signature.

(39301/507/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 1996.

TEMPLETON GLOBAL STRATEGY FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1660 Luxembourg, Centre Neuberg, 30, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 35.177.

Dividend announcement

TEMPLETON GLOBAL STRATEGY FUNDS will pay dividends to the Shareholders of the following Funds as of record on January 9th, 1997, against presentation of the respective coupons:

Fund	Currency	Amount per Share	Coupon number	Payment date
Templeton Global Utilities Fund - Class A	USD	0,040	9	17th January 1997
Templeton Global Balanced Fund - Class A	USD	0,080	11	17th January 1997
Templeton Global Income Fund - Class A	USD	0,065	16	17th January 1997
Templeton Deutsche Mark Global Bond Fund - Class A	DEM	0,175	11	17th January 1997
Templeton Emerging Markets Fixed Income Fund - Class A	USD	0,090	16	17th January 1997

Principal Paying Agent:

CHASE MANHATTAN BANK LUXEMBOURG S.A., 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg.

The Shares are traded ex-dividend as from January 10th, 1997.

For further information, Shareholders are invited to contact their nearest Templeton office:

Edinburgh

Toll-free from U.K. 0800 37 43 26

Frankfurt

Tel: (49) 69 272 23 272, Fax: (49) 69 272 23 120

Luxembourg

Tel: (352) 46 66 67 212, Fax: (352) 22 21 60

Hong Kong

Tel: (852) 2877 7733, Fax (852) 2877 5401

International

Tel: (44) 131 469 4000, Fax (44) 131 228 4506

January 1997.

(00071/755/33)

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 22.969.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 5 février 1997 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Augmentation du capital social de la société à concurrence de LUF 10.000.000,- (francs luxembourgeois dix millions) pour le porter de son montant actuel de LUF 10.000.000,- (francs luxembourgeois dix millions) à LUF 20.000.000,- (francs luxembourgeois vingt millions) par la création et l'émission de 10.000 (dix mille) actions nouvelles de LUF 1.000,-.
- Libération des 10.000 actions nouvelles par incorporation partielle des résultats reportés à concurrence de LUF 10.000.000,- (francs luxembourgeois dix millions).
- Attribution gratuite des 10.000 actions nouvelles aux actionnaires au prorata de leur participation actuelle.
- Modification afférente de l'article 5 des statuts en vue de l'adapter aux décisions prises.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (00073/009/21)

Le Conseil d'Administration.

PRADO INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.
R. C. Luxembourg B 42.508.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société qui se tiendra à Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne, le 31 janvier 1997 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels 1995 et affectation du résultat.
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
3. Divers.

Le Conseil d'Administration
Signature

I (00041/549/15)

RAMSAR I, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 43.842.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 5 février 1997 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

I (00047/534/15)

RAMSAR II, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 43.843.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 5 février 1997 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

I (00048/534/15)

RAMSAR III, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 43.844.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 5 février 1997 à 16.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

I (00049/534/15)

THACHA, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 46.779.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement à l'adresse du siège social, le 24 janvier 1997 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (04462/534/18)

Le Conseil d'Administration.

SIST FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 50, route d'Esch.
T. R. Luxembourg B 39.068.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

STATUTORY GENERAL MEETING

which is going to be held on *January 22nd, 1997* at 11.00 a.m. at the head office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the report of the Board of Directors and of the Statutory Auditor.
2. Approval of the Balance Sheet, Profit and Loss Accounts, and allocation of these results as per December 31, 1995.
3. Discharge to the directors and the statutory auditor.
4. Statutory elections.
5. Miscellaneous.

II (04463/000/15)

The Board of Directors.

ARTEMIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2211 Luxembourg, 1, rue de Namur.
R. C. Luxembourg B 8.935.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

qui se tiendra au Siège Social, 1, rue de Namur à L-2211 Luxembourg, le vendredi 24 janvier 1997 à 11.30 heures, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et rapport du Réviseur Indépendant.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits arrêtés au 30 septembre 1996; affectation des résultats nets.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Réviseur Indépendant.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

Pour être admis à l'Assemblée, les actionnaires sont priés de se conformer à l'article 21 des statuts sociaux. Les titres au porteur pourront être déposés auprès de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 2, boulevard Royal, Luxembourg, et de la BANQUE BRUXELLES LAMBERT, 24, avenue Marnix, Bruxelles.

II (04465/000/21)

Le Conseil d'Administration.