

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° 155

29 mars 1997

SOMMAIRE

Acayouli S.A., Luxembourg	page 7427	Jerona S.A., Luxembourg	7426
Actifin S.A., Luxembourg	7437	Kalmo Finance S.A., Luxembourg	7434
Aeon, S.à r.l., Luxembourg	7409	Karam S.A., Luxembourg	7427
Agrinet International S.A., Luxembourg	7435	Klystron Holding S.A., Luxembourg	7437
Al Badr B. Holding S.A., Luxembourg	7415	Liberty Newport World Portfolio, Sicav, Luxembourg	7409
All Car Services S.A., Strassen	7418	Lickinvest S.A., Luxembourg	7433
Arifa International S.A., Luxembourg	7424	Linares Holding S.A., Luxembourg	7435
Astrobal, Sicav, Luxembourg	7420	Ma.Lo S.A., Luxembourg	7419
Banque Belge Asset Management Fund, Sicav, Luxbg	7437	Manulife Global Fund, Sicav, Luxembourg	7401, 7406
BCL Currency Fund, Sicav, Luxembourg	7422	(The) M*A*R*S Fund, Sicav, Luxembourg	7433
Belgofin S.A., Luxembourg	7430	Mat Finance S.A., Luxembourg	7434
Benvest S.A., Luxembourg	7418	Mediafinanz S.A., Luxembourg	7440
Betula S.A., Luxembourg	7419	Media Travel S.A., Luxembourg	7436
(The) «B» Partners S.A., Luxembourg	7420	Mediolux Holding S.A., Luxembourg	7438
BT Investissement S.A., Luxembourg	7433	Mendal Holding S.A., Luxembourg	7422
Carrus Finances S.A., Luxembourg	7427	Mobilinvest, Sicav, Luxembourg	7423
Century Eurasia Fund	7395	Monceau Europe, Sicav, Luxembourg	7423
Chemifim International S.A., Luxembourg	7432	Multigold, Sicav, Luxembourg	7439
Civil Engineering International Holding S.A., Luxbg	7421	Pa.Be S.A., Luxembourg	7426
Cocoon S.A., Luxembourg-Kirchberg	7408	PARFIMO, Participations Financières & Immobilières S.A., Luxembourg	7431
Compagnie d'Investissements de Distribution S.A., Luxembourg	7424	Paringes Holding S.A., Luxembourg	7436
Continvest, Sicav, Luxembourg	7421	Parnassius S.A., Luxembourg	7430
Cotex S.A., Luxembourg	7418	Persi S.A., Luxembourg	7435
Daiwa Japan Small Equity Fund, Sicav, Luxembourg	7416	Rania Holdings S.A., Luxembourg	7429
Datenspeich D.P.S.C. S.A., Luxembourg	7415	Revu International S.A., Luxembourg	7431
Dresdner Euro Money Management (Sicav), Luxembg	7438	Ripiemo Company S.A., Luxembourg	7421
Dyke Investment S.A., Luxembourg	7417	River & Mercantile Latin American Fund, Sicav, Luxembourg	7409
Eagle Holdings & Investments S.A., Luxembourg-Strassen	7416	Rothenburg S.A., Luxembourg	7431
East-Invest S.A., Luxembourg	7434	Sepvar Holding S.A., Luxembourg	7428
Electris Finance S.A., Luxembourg	7428	S.G.S.-International S.A., Luxembourg	7428
Finabo S.A., Luxembourg	7406	Sicav France-Luxembourg, Luxembourg	7440
Finholding S.A., Luxembourg	7412	Signal S.A., Luxembourg	7430
Fintrade Holding AG, Luxembourg	7439	Sobepart S.A., Luxembourg	7433
Futur 2000 S.A., Luxembourg	7415	Société Le Coq S.A., Luxembourg	7436
Gap Finance (Luxembourg) S.A., Luxembourg	7415	Sogemindus S.A., Luxembourg	7422
Generalpart, Sicav, Luxembourg	7439	Southern Participations S.A., Luxembourg	7429
Goredipa S.A., Luxembourg	7434	Soverlux S.A., Luxembourg	7440
Grevlin S.A.H., Luxembourg	7425	Spareplan S.A.H., Luxembourg	7419
Holding Bergheij S.A., Senningerberg	7416	Tefin Participations S.A., Luxembourg	7435
Hypobank International S.A., Luxembourg	7394	Thebel S.A., Luxembourg	7424
Ibis Holdings S.A., Luxembourg	7429	Totham S.A., Luxembourg	7427
ID Control S.A., Luxembourg	7432	Tradair International S.A., Luxembourg	7417
I.F. INVEST, Initiative & Finance Invest S.A., Luxembg	7431	Trame Holding S.A., Luxembourg	7425
Ikanos S.A., Luxembourg	7426	Tropez S.A., Luxembourg	7417
Immo-Royal, Sicav, Luxembourg	7420	Tropic Finance S.A., Luxembourg	7423
Immosun S.A., Luxembourg	7432	Vagor S.A., Luxembourg	7426
Inro Finance S.A., Luxembourg	7425	Velino S.A., Luxembourg	7425
Interland Cie S.A., Luxembourg	7436	Waldofin S.A., Luxembourg	7432
International Hotel Development Company S.A., Luxembourg	7419	Watson Investment S.A., Echternach	7424
Internautic S.A., Luxembourg	7428	Westfalenbank International S.A., Luxembourg	7394
Interneptune Holding S.A., Luxembourg	7438	Wittsburg Holding AG, Luxembourg	7421
Invest-India S.A., Luxembourg	7430	York Holding S.A., Luxembourg	7417
		Zaire Holding Trust S.A., Luxembourg	7429

HYPOBANK INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg.

H. R. Luxemburg B 9.989.

WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg.

H. R. Luxemburg B 16.700.

Im Jahre neunzehnhundertsiebenundneunzig, am vierzehnten März.

Vor Notar Jean-Paul Hencks, mit Amtssitz in Luxemburg.

Erschienen:

1) Die HYPOBANK INTERNATIONAL S.A., mit Sitz in Luxemburg, 4, rue Alphonse Weicker, gegründet gemäss Urkunde von Notar Roger Wurth, mit Amtssitz in Luxemburg-Eich, am 25. Februar 1972, veröffentlicht im Mémorial C Nr 35 vom 17. März 1972, deren Satzung mehrmals abgeändert wurde und zum letzten Mal gemäss Urkunde des amtierenden Notars vom 17. Januar 1996, veröffentlicht im Mémorial C Nr 357 vom 25. Juli 1996,

hier vertreten durch die Herren Bernd Janietz und Jost Löschner in Vertretung des Verwaltungsrates gemäss Beschluss vom 12. März 1997;

2) Die WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A., mit Sitz in Luxemburg, 31, boulevard du Prince Henri, gegründet gemäss Urkunde von Notar Frank Baden vom 1. Juni 1979, veröffentlicht im Mémorial C Nr 150 vom 5. Juli 1979, und deren Satzung mehrmals abgeändert wurde, und zum letzten Mal gemäss Urkunde des amtierenden Notars vom 3. Juni 1996, veröffentlicht im Mémorial C Nr 409 vom 23. August 1996,

hier vertreten durch die Herren Peter Binkowski und Peter Mertens in Vertretung des Verwaltungsrates gemäss Beschluss vom 14. März 1997.

Ein Auszug der Protokolle der vorerwähnten Verwaltungsratsbeschlüsse bleibt dieser Urkunde beigelegt, nachdem sie durch die Erschienenen und den Notar ne varietur paraphiert wurden.

Die vorerwähnten Personen, handelnd in ihrer vorerwähnten Eigenschaft, ersuchten den amtierenden Notar, folgenden Fusionsvorschlag zu beurkunden.

Fusionsvorschlag

1. Fusionierende Parteien sind:

- Die HYPOBANK INTERNATIONAL S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechtes, mit Sitz in Luxemburg, 4, rue Alphonse Weicker, L-2099 Luxemburg, als aufnehmende Gesellschaft (hiernach «HYPOBANK INTERNATIONAL S.A.»);

- und die WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A., eine Gesellschaft luxemburgischen Rechtes, mit Sitz in Luxemburg, 31, boulevard du Prince Henri, L-2017 Luxemburg, als aufgenommene Gesellschaft (hiernach «WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A.»).

2. Die HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. hält alle Aktien, welche das gesamte Aktienpaket und alle Stimmrechte im Hinblick auf die WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A. vertreten. Die WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A. hat keine weiteren stimmberechtigten Aktien ausgegeben.

3. Die HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. schlägt vor, die WESTFALENBANK INTERNATIONAL im Wege einer Fusion gemäss Artikel 278 bis 280 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschliesslich nachfolgender Abänderungen und Ergänzungen («Gesetz vom 10. August 1915») aufzunehmen.

4. Mit Datum vom 1. Januar 1997 gelten alle Unternehmungen und Geschäftstätigkeiten von der WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A. buchhalterisch als Unternehmungen und Geschäftstätigkeiten von der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A.

5. Mit Datum des Inkrafttretens der Fusion übernimmt die HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. alle Rechte und Verpflichtungen von der WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A. gegenüber Dritten. HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. wird insbesondere sämtliche Zahlungsverpflichtungen von der WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A. im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen, Schuldtiteln, Wechseln oder anderen von der WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A. begebenen und noch nicht zurückgezahlten Verbindlichkeiten als eigene Verbindlichkeiten übernehmen.

6. Den Mitgliedern des Verwaltungsrates und den Wirtschaftsprüfern der fusionierenden Gesellschaften stehen keine spezifischen Rechte und Vorteile zu.

7. Alle Aktionäre der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. können innerhalb eines Monats ab Veröffentlichung des gegenwärtigen Fusionsprojektes im Mémorial C am Sitz der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. sämtliche Unterlagen gemäss Artikel 267 Absatz (1) a), b) und c) des obengenannten Gesetzes einsehen und kostenlos Kopien hiervon erhalten.

8. Ein oder mehrere Aktionär(e) der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A., welche(r) im Besitz von mindestens 5 % des gezeichneten Aktienkapitals von HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. ist/sind kann/können innerhalb der in Punkt 7 aufgeführten Frist die Einberufung einer Generalversammlung der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. beantragen, um über die vorgeschlagene Fusion zu befinden.

9. Über die Entlastung des von dem festgelegten Datum des Überganges der Unternehmen und Geschäftstätigkeiten an bis zum Inkrafttreten der Fusion amtierenden ordentlichen und kommissarischen Verwaltungsrats der WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A. wird im Rahmen der ordentlichen Generalversammlung der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. entschieden, die über das Geschäftsjahr 1997 beschliesst und im Jahre 1998 stattfindet.

10. Vorbehaltlich der Rechte der Aktionäre der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. gemäss Punkt 8 wird die Fusion zwischen der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. und der WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A.

endgültig innerhalb eines Monats nach Veröffentlichung des gegenwärtigen Fusionsprojektes im Mémorial C wirksam und treten gleichzeitig alle in Artikel 274 des Gesetzes vom 10. August 1915 aufgeführten Rechtswirkungen ein.

11) Die Bücher und Unterlagen der WESTFALENBANK INTERNATIONAL S.A. werden am Sitz der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A. für die gesamte erforderliche Zeit aufbewahrt.

Der amtierende Notar bestätigt hiermit den Bestand und die Rechtswirksamkeit des Fusionsvorschlages sowie alle Urkunden, Unterlagen und Formalitäten im Zusammenhang mit den fusionierenden Parteien und nach den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915.

Worüber Protokoll erstellt wurde in Luxemburg am Gesellschaftssitz der HYPOBANK INTERNATIONAL S.A., am Datum wie eingangs erwähnt, und nach Vorlesung an die Erschienenen haben alle unterschrieben mit dem Notar.

Gezeichnet: B. Janietz, J. Löschner, P. Binkowski, P. Mertens, J.-P. Hencks.

Enregistré à Luxembourg, le 17 mars 1997, vol. 97S, fol. 311, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg, den 18. März 1997.

J.-P. Hencks.

(10597/216/82) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mars 1997.

CENTURY EURASIA FUND.

CONSOLIDATED MANAGEMENT REGULATIONS

Art. 1. The Fund.

CENTURY EURASIA FUND (hereinafter referred to as «the Fund») is organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (hereinafter referred to as «Luxembourg») as a mutual investment fund («fonds commun de placement») with fluctuating assets. The Fund is an unincorporated coproprietorship of all the securities and other assets of the Fund. It is managed in the interest of the co-owners (hereinafter referred to as «the Shareholders») by PICTET JFCP MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. (hereinafter referred to as «the Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Fund which are held in custody by BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme, (hereinafter referred to as the «Custodian»), are separated from those of the Management Company.

By the acquisition of shares of the Fund, any Shareholder fully accepts these Management Regulations which determine the contractual relations between the Shareholders, the Management Company and the Custodian.

Art. 2. Investment objective and policy.

The objective of the Fund is to achieve medium and long-term capital growth mainly through diversified investments in equity securities in Asia and Europe.

The Fund will seek to achieve capital gains as a result of appreciation of the stock prices mainly through investments in equity securities of issuers in countries in Asia whose markets are closely linked to the United States dollar market and in countries in Europe whose markets are closely linked to Deutsche Mark market.

There will be no fixed ratio of allocation of investments between the Asian area and the European area but an intended initial allocation is approximately 50% each. Investments in Eastern European countries will initially be around 15% out of the approximately 50% allocation to Europe.

Equity investments will be diversified to the extent possible in light of the size of the total assets of the Fund.

The equity securities will be selected by «bottom-up method» by overall judgment utilizing the global equity selection system developed by the Pictet Group and the result of research conducted by expert fund managers of the PICTET GROUP.

There may be cases in which a result of such selection will be adjusted to some extent by utilizing the multi-factor model of PICTET GROUP if an allocation of investments for each country needs adjustments.

The benchmark to be used will be a complex index of MSCI AC Far East ex-Japan and MSCI Europe 17.

It is the principal policy of the Management Company that the Fund will minimize the foreign exchange risks by diversified investments in terms of currency denominations of portfolio securities. Depending on investment environment the Fund may also seek currency hedging within the limits set forth in the investment restrictions.

The above geographical allocation, securities selection, country allocation, foreign exchange policy will be periodically reviewed during the term of the Fund. In case of significant changes, this Prospectus will be updated.

The Fund will seek to maximize the return in yen terms. For the purpose of hedging against fluctuations in foreign exchange rates (including hedging transactions in order to preserve the value of the assets of the Fund in terms of the domestic currency of the majority of its shareholders), the Fund may enter into currency forward contracts, currency swaps and by writing call options and purchasing put options on currencies.

The Fund may sometimes use derivatives for the purpose of protecting the assets of the Fund and/or for the purpose of efficient portfolio management, within the limits set forth in the investment restrictions.

The Fund may, on an ancillary basis, hold liquid assets. Such assets may be kept in current accounts or in short-term money market instruments regularly negotiated and issued or guaranteed by first class issuers or guarantors.

Art. 3. Investment restrictions.

1) The Management Company may not invest in securities of any one issuer, if the value of the holdings of the Fund in the securities of such issuer exceeds 10 % of the Fund's total net assets, except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by Member States of the Organization for Economic Co-operation and Development («OECD») or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope.

2) The Management Company may not invest in securities of any single issuer if, as a result of such investment, the Fund owns more than 10 % of the outstanding securities, or more than 10 % of the outstanding voting securities, of such issuer. The Management Company may not purchase securities of any company or other body if, upon such purchase, the Fund, together with other funds which are managed by the Management Company, would own more than 15% of any class of the securities of such company or body.

3) The Management Company may not invest in voting shares of companies allowing it to exercise a significant influence in the management of the issuer.

4) The Management Company may invest up to 5% of the net assets of the Fund in shares or units of other collective investment funds of the open-ended type. The acquisition of shares or units in a collective investment fund managed by the same Management Company or by any other company with which the Management Company is linked by common management or control or by substantial direct or indirect holding shall be permitted only in the case of investment in a collective investment fund which specializes in the investment in a specific geographical area or economic sector. In such event, the Management Company may not charge any fee or cost on account of transactions in connection with such shares or units.

5) The Management Company may not purchase real estate.

6) The Management Company may not enter into transactions involving commodities, commodity contracts or securities representing merchandise or rights to merchandise and for the purposes hereof commodities includes precious metals and certificates representing them, except that it may purchase and sell securities that are secured by commodities and securities of companies which invest or deal in commodities and that this restriction shall not prevent the Fund from entering into financial futures and forward contracts (and options thereon) on financial instruments, stock indices and foreign currencies, to the extent permitted by applicable laws and regulations and the Management Regulations.

7) The Management Company may not purchase any securities on margin, (except that the Management Company may obtain such short-term credit as may be necessary for the clearance of purchases and sales of portfolio securities) or make short sales of securities or maintain a short position, except that it may make initial and maintenance margin deposits in respect of futures and forward contracts (and options thereon).

8) The Management Company may not borrow other than borrowings which in the aggregate do not exceed 10 % of the total net assets of the Fund, which borrowings may, however, only be made on a temporary basis; further, the Management Company may not invest more than 10 % of the total net assets of the Fund in partly paid securities.

9) The Management Company may not mortgage, pledge, hypothecate or in any manner transfer as security for indebtedness, any securities owned or held on behalf of the Fund, except as may be necessary in connection with borrowings mentioned in 8) above and provided that the purchase or sale of securities on a when-issued or delayed-delivery basis, and collateral arrangements with respect to the writing of options or the purchase or sale of forward or futures contracts are not deemed the pledge of the assets.

10) The Management Company may not invest more than 10% of the net assets of the Fund in securities which are not traded on an official stock exchange or other regulated market, operating regularly and being recognized and open to the public, except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by Member States of the OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope.

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

12) The Management Company may employ techniques and instruments relating to transferable securities under the conditions and within the limits laid down by law, regulation or administrative practice, provided that such techniques or instruments are used for the purpose of efficient portfolio management. With respect to options:

a) the Management Company may not invest in put or call options on securities unless:

i) such options are quoted on a stock exchange or dealt in on a regulated market; and

ii) the acquisition price of such options does not exceed, in terms of premiums, 15 % of the total net assets of the Fund;

b) the Management Company may not sell call options on securities which it does not hold unless the aggregate of the exercise prices of such call options does not exceed 25 % of the value of the securities held by the Fund, such value to be reduced by the value of options purchased and held by the Fund;

c) the Management Company may not write put options on securities unless the Fund holds sufficient liquid assets to cover the aggregate of the exercise prices of such options written.

13) The Management Company may, on behalf of the Fund, for the purpose of hedging currency risks, have commitments in outstanding forward currency contracts or currency futures or write call options and purchase put options for amounts not exceeding the aggregate value of securities and other assets held by the Fund denominated in the currency to be hedged, provided, however, that (i) this limitation as to the denomination of the said securities and other assets shall not be applicable to the specific currency transactions for hedging against fluctuations of the domestic currency of the majority of the shareholders of the Fund, as described in the investment policy and (ii) the specific currency transactions described in (i) may not be made for amounts exceeding the total net assets of the Fund. The Management Company may also purchase the currency concerned through a cross transaction (entered into through the same counterpart) or enter into currency swaps, should the cost thereof be more advantageous to the Fund. Contracts or currencies must either be quoted on a stock exchange or dealt in on a regulated market, except that the Management Company may enter into currency forward contracts or swap arrangements with highly rated financial institutions specializing in this type of transactions.

14) The Management Company may not deal, on behalf of the Fund, in financial futures, except that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the portfolio securities the Fund may have outstanding commitments with respect to financial futures sales contracts not exceeding the corresponding risk of fluctuation of the value of the corresponding portion of the Fund's portfolio;

b) for the purpose of efficient portfolio management the Management Company, on behalf of the Fund, may enter into financial futures purchase contracts in order to facilitate changes in the allocation of the Fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided that sufficient cash, short-dated debt securities or instruments (other than the liquid assets which might have to be held by the Fund pursuant to restriction 12 c) above), or securities to be disposed of at a predetermined value exist to match the underlying exposure of any such futures positions.

15) The Management Company may not deal, on behalf of the Fund, in index options except that:

a) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of its portfolio securities the Management Company, on behalf of the Fund, may sell call options on stock indexes or acquire put options on stock indexes. In such event, the value of the underlying securities included in the relevant stock index option shall not exceed, together with outstanding commitments in financial futures contracts entered into for the same purpose, the aggregate value of the portion of the securities portfolio to be hedged; and

b) for the purpose of the efficient management of its securities portfolio the Management Company, on behalf of the Fund, may acquire call options on stock indexes mainly in order to facilitate changes in the allocation of the Fund's assets between markets or in anticipation of or in a significant market sector advance, provided the value of the underlying securities included in the relevant stock index options is covered by cash, short-dated debt securities and instruments or securities to be disposed of at predetermined prices; provided, however, that the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options purchased by the Management Company, on behalf of the Fund, shall not exceed 15 % of the net assets of the Fund.

16) The Management Company may lend the Fund's portfolio securities to specialised banks, credit institutions and other financial institutions of high standing, or through recognized clearing institutions such as Cedel or Euroclear. The lending of securities will be made for periods not exceeding 30 days. Loans will be secured continuously by collateral consisting of cash, and/or of securities issued or guaranteed by member states of the OECD or by their local authorities which at the conclusion of the lending agreement, must be at least equal to the value of the global valuation of the securities lent. The collateral must be blocked in favour of the Fund until termination of the lending contract. Lending transactions may not be carried out on more than 50 % of the aggregate market value of the securities of the portfolio, provided, however, that this limit is not applicable where the Fund has the right to terminate the lending contract at any time and obtain restitution of the securities lent. Any transaction expenses in connection with such loans may be charged to the Fund.

The Management Company may, on behalf of the Fund, enter into the transactions referred to under 14) and 15) above only if these transactions concern contracts which are traded on a regulated market operating regularly, being recognized and open to the public. With respect to options referred to under 12), 13) and 15) above, the Management Company, on behalf of the Fund, may enter into OTC option transactions with first class financial institutions participating in this type of transactions if such transactions are more advantageous to the Fund or if quoted options having the required features are not available.

The Management Company need not comply with the investment limit percentages above when exercising subscription rights attaching to securities which form part of the Fund's assets.

If the above percentages are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of the Fund's shareholders.

The Management Company shall, on behalf of the Fund, not sell, purchase or loan securities except the Shares of the Fund, or receive loans, to or from (a) the Management Company, (b) its affiliated companies, (c) any director of the Management Company or its affiliated companies or (d) any major shareholder thereof (meaning a shareholder who holds, on his own account whether in his own or other name (as well as a nominee's name), 10 % or more of the total issued outstanding shares of such a company) acting as principal or for their own account unless the transaction is made within the restrictions set forth in the Management Regulations, and, either (i) at a price determined by current publicly available quotations, or (ii) at competitive prices or interest rates prevailing from time to time, on internationally recognized securities markets or internationally recognized money markets.

Except by the acquisition of debt securities or instruments in accordance with restrictions 10), 12), 13), 14) and 15) above, the Management Company may not grant loans or act as guarantor on behalf of third parties.

The Management Company may from time to time impose further investment restrictions as shall be compatible with or in the interest of the shareholders, in order to comply with the laws and regulations of the countries where the Shares of the Fund are placed.

Art. 4. The Management Company.

The Management Company is vested with the broadest powers to administer and manage the Fund subject to the investment restrictions set forth in Article 3 above, in the name of and on behalf of Shareholders, including, but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of any securities and other assets and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the Fund's assets.

The Management Company, under the supervision of the Custodian, is qualified to issue share certificates of the Fund against payment of the corresponding net asset value to the Custodian, to keep books concerning the shares or share certificates, if any, issued or redeemed, to satisfy applications for subscription or request for redemption as set forth in the present Regulations, to cancel the redeemed share certificates in agreement with the Custodian.

Art. 5. The Custodian.

The Management Company shall appoint the Custodian and may terminate such appointment. The Custodian shall be selected from and among the banks authorised to carry out banking business in Luxembourg. The Custodian shall be identified in the prospectuses, explanatory brochures or any other documents of the same nature relating to the Fund.

BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., société anonyme, with registered office in Luxembourg has been appointed as Custodian.

The Custodian, on behalf of the Shareholders of the Fund, holds all cash, securities and other assets constituting the assets of the Fund and shall assume all other duties prescribed by articles 16 and 17(1) and 17(2) a), c), d) and e) of the law of 30th March 1988 on collective investment undertakings. The Custodian may, with the approval of the Management Company, entrust third parties with custodianship of such securities as are not listed on the Luxembourg Stock Exchange or currently traded in Luxembourg. The Custodian may hold securities in fungible and non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian with the approval of the Management Company shall determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the deposits of cash and securities. Demand and short-term deposits, however, may be made by the Custodian on behalf of the Fund with any bank of good standing chosen by the Management Company.

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

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

The Custodian is entitled, as remuneration for the functions defined in this Article 5, to such fees as shall be determined from time to time between the Management Company and the Custodian.

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

In case of termination by the Custodian, the Management Company shall equally within 2 months appoint a new Custodian to assume the responsibilities and functions of the Custodian under Management Regulations, provided that, upon the Custodian's termination becoming effective, and pending the appointment of a new Custodian by the Management Company, the Custodian shall adopt all measures necessary to ensure that the interests of the Shareholders are safeguarded.

Art. 6. Share certificates.

Any person or corporate body shall be eligible to participate in the Fund by subscribing to one or several shares, subject, however, to the provisions contained in Articles 11 and 12 of these Management Regulations. Shareholders will receive share certificates only upon specific request. Each certificate (if issued) shall carry the signatures of authorised representatives of the Management Company and of the Custodian. Both signatures may be replaced by facsimile signatures. If a Shareholder does not specifically elect to obtain certificates no certificates will be issued and a confirmation in writing of his shareholdership will be issued instead.

The Management Company may, in the interest of the Shareholders, split or consolidate the shares.

Art. 7. Issuance of shares and delivery of certificates.

Shares shall be issued by the Management Company and certificates or confirmations shall be delivered by the Management Company or its duly appointed agent upon its instruction, provided that the corresponding value shall have been received by the Custodian.

The Fund's shares carry no voting rights and no meetings of Shareholders will be held.

Art. 8. Issuance of warrants, rights or options.

The Management Company shall not grant to Shareholders rights to purchase the Fund's shares by issuing warrants, subscription rights on new issues, or options.

Art. 9. Net asset value.

The net asset value per share is expressed in United States Dollars and shall be determined by the Management Company on each bank business day as at noon (Luxembourg time) by dividing the total net asset value of the Fund by the total number of shares outstanding. A bank business day means a day during which bank business is conducted in Luxembourg. The assets in the Fund's portfolio are valued as follows:

(1) securities listed on a recognized Stock Exchange or dealt in on an other regulated market will be valued at the last reported price. If a security is listed on several Exchanges or markets the last reported price at the Stock Exchange or market which, in the opinion of the Management Company, constitutes the main market for said securities will be used; if no sale is made, valuation will be made at the mean of the last available bid and offer prices.

For securities, for which trading on the relevant Stock Exchange is thin and secondary market trading is done between dealers who, as main market makers, offer prices in response to market conditions, the Management Company may decide to value such securities in line with the prices so established;

(2) securities not listed on a Stock Exchange or dealt in on an other regulated market will be valued at the last available market price;

(3) if no price quotation is available for any of the securities held by the Fund or if the value as determined pursuant to sub-paragraph (1) or (2) above is not representative of the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be based on the reasonable foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

Certificates of deposit and cash will be valued at their face value with interest accrued at the end of the preceding day. Values expressed in a currency other than United States Dollars shall be converted into United States Dollars at the mean of the last available buy and sell rates in Luxembourg.

The Management Company may, in the event of substantial applications for subscription or redemption, determine the net asset value by relying on the prices determined on the business day on the securities market on which purchases and sales are made on behalf of the Fund of such portfolio securities that had to be purchased or sold. In such an event, the same procedure will be applied in respect to both subscription and redemption requests received at the same time.

Art. 10. Suspension of the determination of the net asset value.

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

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

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

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

4) if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable or if purchases and sales of the Funds assets cannot be effected at normal rates of exchange. In case of any such suspension, the Management Company shall notify Shareholders having tendered their shares for repurchase and, if appropriate, shall publish such suspension as provided in article 15 hereof.

Art. 11. Subscription price.

The subscription price of the Fund's shares, which shall be expressed in United States Dollars, includes the net asset value per share as of the bank business day on which the application is received by the Management Company in accordance with Article 9 above, and a sales commission not exceeding 2.0 per cent of the net asset value per share which is allowed to the distributors of the Fund's shares.

Art. 12. Acceptance of applications.

Applications shall be accepted by the Management Company on the bank business day of receipt thereof, provided they shall have been received on or before 3.00 p.m. or such earlier time as the Management Company by regulation shall determine. If applications are received thereafter, they shall be accepted on the next bank business day. Payment of the subscription price shall be made within five business days counting from and including the date of acceptance by the Management Company of the application.

The Management Company shall comply with the laws and regulations of the countries where these shares are offered, with respect to the issuing of shares. The Management Company may, at its discretion, discontinue temporarily, cease or limit the issue of shares at any time to persons or corporate bodies resident or established in certain particular countries and territories. The Management Company may exclude certain persons or corporate bodies from the acquisition of shares, if such measure is necessary for the protection of the Shareholders as a whole and the Fund.

The Management Company will not promote the sale of the Fund's shares in the European Union or any part thereof. Furthermore, the Management Company may:

(1) reject at its discretion any application for shares;

(2) redeem at any time the shares held by Shareholders who are excluded from purchasing or holding shares.

Art. 13. Redemption.

Shareholders may not request repurchase of their shares until 27th March, 1998, except that shareholders may request repurchase of their shares on 1st April, 1997

On and after March 30, 1998, shareholders may, at any time, request the Management Company to redeem their shares on any bank business day against delivery of their share certificates, if any. Redemption will be made at the net asset value per share as of the bank business day on which the request for redemption is received by the Management Company, provided it shall have been received before 3.00 p.m. on such earlier time as the Management Company by regulation may determine.

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

The Management Company shall ensure that the Fund maintains an appropriate level of liquidity, so that under normal circumstances redemption of the shares of the Fund may be made without undue delay, normally within five business days counting from and including the date of acceptance by the Management Company of the request by Shareholders.

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

Art. 14. Management, Advisory and Agent Securities Company fees.

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

The Management Company, any investment advisers and the Agent Securities Company in Japan are entitled to fees payable at the end of each quarter which in aggregate may not exceed an annual rate of 1.82 per cent of the average of the daily net asset values of the Fund during the relevant quarter.

Art. 15. Publication.

The net asset value, the issue price and the redemption price per share are available in Luxembourg at the office of the Custodian on any bank business day.

Audited annual and unaudited interim reports of the Fund shall be made available to the Shareholders at the registered offices of the Management Company and the Custodian.

Any amendment to these Management Regulations will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

The amendments to these Management Regulations and any notice to Shareholders shall also, with the approval of the Custodian, be published in the official gazettes, if required, and in newspapers of the countries where the Fund's shares are offered and sold.

Other notices will be published in such newspapers as the Management Company will from time to time determine.

Art. 16. Accounting year and audit.

The accounts of the Fund, kept in United States Dollars, shall be closed each year on the 30th November and for the first time on 30th November, 1997.

The accounts of the Fund shall be audited by independent public accountants who shall be appointed by the Management Company.

Art. 17. Dividends.

The Management Company may declare dividends once a year or more frequently, out of any funds available for distribution payable by the Fund.

Dividends shall be paid in United States Dollars or in such other currency as the Management Company shall from time to time determine.

No distribution may be made as a result of which the total net assets of the Fund would become less than 50 million Luxembourg francs.

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

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

Art. 18. Amendment of the Management Regulations.

The Management Company may, in the interest of Shareholders, amend the Management Regulations in whole or in part at any time.

Any amendment shall become effective five days after its publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg.

Art. 19. Duration and termination of the Fund.

The Fund is created for a period of ten years expiring on March 27, 2007, provided, however, that it shall be terminated and totally redeemed, subject to the publication of a notice of termination, if (i) in the judgment of the Management Company and Custodian, the termination of the Fund can best serve the interest of the Shareholders, (ii) in the judgment of the Management Company and the Custodian circumstances beyond their control compel them to terminate the Fund or (iii) the Management Company is to be dissolved and liquidated. Shareholders may not request dissolution or partition of the Fund.

The notice of dissolution shall be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg and in at least three Luxembourg and foreign newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper, to be determined jointly by the Management Company and the Custodian. Issuance and redemption of shares will cease at the time of the decision or event leading to the dissolution.

The Management Company will realise the assets of the Fund in the best interests of the Shareholders and, upon instructions given by the Management Company, the Custodian will distribute the net proceeds of the liquidation among the Shareholders in proportion to their rights, after deduction of liquidation fees and expenses.

Art. 20. Fees and expenses paid by the Fund.

The Fund bears the following fees and expenses:

- 1) taxes due on the assets of the Fund;
- 2) brokerage commissions and handling charges due on the portfolio transactions of the Fund;
- 3) the remuneration of the Management Company, any investment advisers and the Agent Securities Company to the extent provided herein;
- 4) the fees and expenses of the Custodian and other banks and financial institutions entrusted by the Custodian with custody of assets of the Fund, and of the Transfer, Repurchase and Paying Agent;
- 5) fees for bookkeeping and for the net asset value calculation, and any other administrative expenses;
- 6) professional fees to the lawyers and auditors acting for the Fund;
- 7) the cost of preparing and filing the Management Regulations, registration statements, prospectuses and other documents with any authorities having jurisdiction over the Fund and the offering of the Fund's shares (including local securities dealers' associations);
- 8) the cost of listing the shares of the Fund on any Stock Exchange or other regulated markets;
- 9) the cost of translating, printing and publishing the reports delivered to Shareholders as prescribed in Article 15; and
- 10) the cost of public notices to Shareholders and the cost of printing share certificates.

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

Art. 21. Statute of limitations.

The claims of the Shareholders against the Management Company or the Custodian shall lapse five years after the date of the event which gives rise to such claims.

Art. 22. Governing law, jurisdiction and governing language.

Any disputes and claims arising between the Shareholders, the Management Company and the Custodian shall be subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may submit themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the Shares of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors in such countries, and to the law of such countries, with respect to matters relating to sale and redemption by Shareholders resident in such countries.

The English language will be the governing language of the Management Regulations, provided, however, that the Management Company and the Custodian may, on behalf of themselves and the Fund, consider as binding the translation in languages of the countries in which the shares of the Fund are offered and sold, with respect to shares sold to investors in such countries.

These Management Regulations, originally executed on 21st February, 1997 and amended on 28th February, 1997 and 11th March, 1997, respectively, to the present form, will become effective on 25th March, 1997.

Executed in Luxembourg on 11th March, 1997.

PICTET JFCP MANAGEMENT
(LUXEMBOURG) S.A.

J. Elvinger
Director

BANQUE PICTET
(LUXEMBOURG) S.A.

M. Berger P.-A. Eggly
Mandataire commercial Fondé de pouvoir

Enregistré à Luxembourg, le 24 mars 1997, vol. 490, fol. 77, case 1. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(11306/260/404) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 mars 1997.

**MANULIFE GLOBAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable,
(anc. MANULIFE REGENT GLOBAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable).**

Registered office: L-1637 Luxembourg, 13, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 26.141.

In the year one thousand nine hundred and ninety-seven, on the nineteenth day of January.

Before Us, Maître Paul Decker, notary residing in Luxembourg-Eich.

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of MANULIFE REGENT GLOBAL FUND (the «Fund»), a société d'investissement à capital variable, having its registered office at L-1637 Luxembourg, 13, rue Goethe, R.C. Luxembourg section B number 26.141, incorporated by a deed of notary Marc Elter, residing in Luxembourg, on the 7th July 1987, published in the Mémorial C number 216 of the 4th August 1987, the Articles of Incorporation of which have been amended by deeds of notary Marc Elter, on the 20th October 1989, published in the Mémorial C number 390 of the 28th December 1989, on the 22nd June 1992, published in the Mémorial C number 321 of the 27th July 1992, and on the 28th July 1995, published in the Mémorial C number 459 of September 15, 1995.

The meeting is declared open at 11.00 a.m. and is presided over by Mr David Bailey, Senior Manager, residing in Luxembourg.

The Chairman appointed as secretary Mrs Regine Body, private employee, residing in Libramont (Belgium).

The meeting elected as scrutineer Mrs Julie Redfern, private employee, residing in Hettermillen.

The Chairman declared and requested the notary to record:

I. That the meeting is a second extraordinary general meeting of shareholders, a first general meeting held on January 17, 1997 not having reached the quorum of presence required by law and the Articles of Association of the Company to resolve on items 1 to 5 of the Agenda of the meeting.

II. That the agenda of the meeting is the following:

Agenda:

1. That the name of the Company be changed to MANULIFE GLOBAL FUND, and the following consequential amendments made to the Articles of Incorporation of the Company (the «Articles»):

1.1. to Article 2 by amending references to the name of the Company to read as «MANULIFE GLOBAL FUND»;

1.2. to Article 28(7) which shall be amended to read as follows:

«(7) The expression «material interests», used in this Article 28, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving MANULIFE DATA SERVICES INC., THE MANUFACTURERS LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED or any of their subsidiaries.»

2. That the following amendments be made to the Articles to provide that Shareholders need not approve changes to the level of management fees reflected in the Prospectus of the Company:

2.1. to Article 6(7) (a) by deleting the proviso thereto which reads as follows:

«Provided that no such alteration of the basis of remuneration as is described in Article 27(1) hereof may be effected by such amendment as aforesaid unless agreed to as therein provided»;

2.2. to Article 27(1) by deleting the proviso appearing in brackets which reads as follows:

«(Provided that no alteration of the basis of such remuneration which would increase any limit on the aggregate of such remuneration stated in any Prospectus issued by the Company shall be agreed to without the consent of the Shareholders in General Meeting)».

3. That the following amendments be made to the Articles to grant to Directors an absolute discretion as to the amount of subscription or redemption charge, if any, to be imposed in respect of subscriptions and redemptions:

3.1. to Article 14(3) (c) (iii) by inserting the following words after the word «adding» appearing in the first line:

«, if so determined by the Directors in their absolute discretion,»;

3.2. to Article 14(4) (c) (iii) by deleting it in its entirety and substituting the following therefore:

«subject to Article 13(3), and if so determined by the Directors in their absolute discretion, deducting in respect only of any shares which were subscribed for after 1st November, 1993, a redemption charge not exceeding one per cent (1%) of the aggregate of the sums described in sub-paragraphs (i) and (ii) above, in the event that redemption of the shares takes place within two years of the date on which the shares were subscribed for, and the Investment Manager may differentiate between shareholders as to the amount of such redemption charge within the permitted limit.»

4. That Article 40 be amended to confirm that the Company may hold its investments via its wholly-owned subsidiary companies by adding a new last paragraph which reads as follows:

«The Company may utilise wholly-owned subsidiary companies («Subsidiaries») incorporated in suitable jurisdictions, as determined by the Directors, and carrying on the business of management, advice or marketing exclusively on behalf of the Company, for the purpose of holding the investments of any Fund, provided always that the Directors shall ensure that such Subsidiaries shall invest their assets in accordance with the investment objectives, policies and restrictions applicable to the relevant Fund and that such investment is in the interest of the Company's shareholders.»

5. That technical amendments as set out below be made to various Articles:

5.1. to Article 15(4) by deleting the references therein to «USD 1,000.-» and substituting therefore «the Minimum Holding»;

5.2. to Article 16(2) by deleting the reference therein to «USD 1,000.-» and substituting therefore «the Minimum Holding»;

5.3. to Article 33(7) by deleting the reference therein to «Article 38(2)» and substituting therefore «Article 37(2)»;

5.4. to Article 40 by deleting the references to «European Economic Communities» wherever they appear and substituting therefore «European Union».

6. That Messrs Joseph Mounsey, Victor Apps and Jonathan Tate be and are hereby appointed as Directors of the Company.

III. That the present Extraordinary General Meeting has been convened by convening notices, containing the agenda and published:

- in the Mémorial C number 17 of January 18, 1997 and number 48 of February 3, 1997;

- in the newspapers «Luxemburger Wort» of January 18, 1997 and February 3, 1997 and «Letzeburger Journal» of January 18, 1997 and February 1, 1997,

as it appears from the copies presented to the meeting.

IV. That the shareholders present or represented and the number of their shares are shown on an attendance list, initialled by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list will be registered with this minute.

V. That the attendance list shows that of the 30,298,201,475 shares representing the total share capital of the Company 425,221,374 shares are represented at the present extraordinary general meeting.

VI. That the meeting has been validly convened, is regularly constituted and may properly resolve on the items of its Agenda, no quorum of presence being required to pass the resolutions on the Agenda of the meeting. After the declarations made by the chairman of the meeting had been acknowledged and approved by the meeting, the chairman submitted to the vote of the shareholders the following resolutions:

First resolution

That the name of the Company be changed to MANULIFE GLOBAL FUND, and the following consequential amendments made to the Articles of Incorporation of the Company (the «Articles»):

1.1. to Article 2 by amending references to the name of the Company to read as «Manulife Global Fund»;

1.2. to Article 28(7) which shall be amended to read as follows:

«(7) The expression «material interests», used in this Article 28, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving MANULIFE DATA SERVICES INC., THE MANUFACTURERS LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED or any of their subsidiaries.»

The resolution is adopted by 417,039,577 votes in favour of and 8,181,797 votes against the resolution.

Second resolution

That the following amendments be made to the Articles to provide that Shareholders need not approve changes to the level of management fees reflected in the Prospectus of the Company:

2.1. to Article 6(7) (a) by deleting the proviso thereto which reads as follows:

«Provided that no such alteration of the basis of remuneration as is described in Article 27(1) hereof may be effected by such amendment as aforesaid unless agreed to as therein provided»;

2.2. to Article 27(1) by deleting the proviso appearing in brackets which reads as follows:

«(Provided that no alteration of the basis of such remuneration which would increase any limit on the aggregate of such remuneration stated in any Prospectus issued by the Company shall be agreed to without the consent of the Shareholders in General Meeting)». The resolution is adopted by 314,193,024 votes in favour of and 111,028,350 votes against the resolution.

Third resolution

That the following amendments be made to the Articles to grant to Directors and absolute discretion as to the amount of subscription or redemption charge, if any, to be imposed in respect of subscriptions and redemptions:

3.1. to Article 14(3) (c) (iii) by inserting the following words after the word «adding» appearing in the first line:

«, if so determined by the Directors in their absolute discretion,»;

3.2. to Article 14(4) (c) (iii) by deleting it in its entirety and substituting the following therefore:

«subject to Article 13(3), and if so determined by the Directors in their absolute discretion, deducting in respect only of any shares which were subscribed for after 1st November, 1993, a redemption charge not exceeding one per cent (1%) of the aggregate of the sums described in sub-paragraphs (i) and (ii) above, in the event that redemption of the shares takes place within two years of the date on which the shares were subscribed for, and the Investment Manager may differentiate between shareholders as to the amount of such redemption charge within the permitted limit.»

The resolution is adopted by 319,173,410 votes in favour of and 106,047,964 votes against the resolution.

Fourth resolution

That Article 40 be amended to confirm that the Company may hold its investments via its wholly-owned subsidiary companies by adding a new last paragraph which reads as follows:

«The Company may utilise wholly-owned subsidiary companies («Subsidiaries») incorporated in suitable jurisdictions, as determined by the Directors, and carrying on the business of management, advice or marketing exclusively on behalf of the Company, for the purpose of holding the investments of any Fund, provided always that the Directors shall ensure that such Subsidiaries shall invest their assets in accordance with the investment objectives, policies and restrictions applicable to the relevant Fund and that such investment is in the interest of the Company's shareholders.»

The resolution is adopted by 358,284,746 votes in favour of and 66,936,628 votes against the resolution.

Fifth resolution

That technical amendments as set out below be made to various Articles:

5.1. to Article 15(4) by deleting the references therein to «USD 1,000.-» and substituting therefore «the Minimum Holding»;

5.2. to Article 16(2) by deleting the reference therein to «USD 1,000.-» and substituting therefore «the Minimum Holding»;

5.3. to Article 33(7) by deleting the reference therein to «Article 38(2)» and substituting therefore «Article 37(2)»;

5.4. to Article 40 by deleting the references to «European Economic Communities» wherever they appear and substituting therefore «European Union».

The resolution is adopted by 397,885,047 votes in favour of and 27,336,327 votes against the resolution.

Sixth resolution

That Messrs Joseph Mounsey, Victor Apps and Jonathan Tate be and are hereby appointed as Directors of the Company until the Annual General Meeting to be held in 1998.

The resolution is adopted by 410,710,925 votes in favour of and 14,510,449 votes against the resolution.

There being no further items on the Agenda, the chairman of the meeting thereupon adjourned the meeting at 11.30. a.m.

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residence, the members of the bureau signed together with Us, the notary, the present original deed. The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a German version. At the request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the German texts, the English version will prevail.

Folgt die Übersetzung in deutscher Sprache:

Im Jahre eintausendneunhundertsebenundneunzig, am neunzehnten Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul Decker, mit Amtswohnsitz in Luxemburg-Eich.

Fand die ausserordentliche Generalversammlung der Aktionäre beziehungsweise deren Vertreter der Aktiengesellschaft (société d'investissement à capital variable) MANULIFE REGENT GLOBAL FUND, mit Sitz in L-1637 Luxemburg, 13, rue Goethe, eingetragen im Handelsregister beim Bezirksgericht von und zu Luxemburg, Sektion B unter Nummer 26.141 statt. Genannte Gesellschaft wurde gegründet durch Urkunde, aufgenommen von Notar Marc Elter, mit Amtssitz in Luxemburg am 7. Juli 1987, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 216 vom 4. August 1987. Die Statuten der Gesellschaft wurden abgeändert durch Urkunden, aufgenommen von Notar Marc Elter am 20. Oktober 1989, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 390 vom 28. Dezember 1989, am 22. Juni 1992, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 321 vom 27. Juli 1992 und am 28. Juli 1995, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 459 vom 15. September 1996.

Die Versammlung wird um 11.00 Uhr unter dem Vorsitz von Herrn David Bailey, Senior Manager, wohnhaft in Luxemburg, eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zum Schriftführer Frau Regine Body, Privatangestellte, wohnhaft in Libramont (Belgien).

Die Versammlung bestellt zum Stimmzähler Frau Julie Redfern, Privatangestellte, wohnhaft in Hettermillen.

Der Vorsitzende gibt folgende Erklärungen ab, welche von dem amtierenden Notar zu Protokoll genommen werden:

I. Daß die Versammlung eine zweite Ausserordentliche Gesellschafterversammlung ist, indem eine erste Gesellschafterversammlung, welche am 17. Januar 1997 stattfand, die vom Gesetz und der Satzung der Gesellschaft vorgeschriebene Anwesenheitsquote, um über die Punkte 1 bis 5 der Tagesordnung der Versammlung zu befinden, nicht erfüllt hat.

II. Daß die Tagesordnung der Versammlung wie folgt lautet:

Tagesordnung:

1. Daß der Name der Gesellschaft in MANULIFE GLOBAL FUND umgeändert wird und daß folgende sich hieraus ergebende Änderungen in der Satzung der Gesellschaft (die «Satzung») vorgenommen werden:

1.1. Änderung von Artikel 2 durch Änderung des Hinweises auf den Namen der Gesellschaft in «MANULIFE GLOBAL FUND»;

1.2. Änderung von Artikel 28(7) in folgenden Wortlaut:

«(7) Ein «erhebliches Interesse» im Sinne dieses Artikels 28 ist nicht gegeben im Fall von Beziehungen zu oder Interessen an Angelegenheiten, Ämtern oder Geschäften, welche sich auf MANULIFE DATA SERVICES INC., THE MANUFACTURERS LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED oder einer ihrer Tochtergesellschaften beziehen.»

2. Daß folgende Änderungen in der Satzung vorgenommen werden, um vorzusehen, daß die Gesellschafter die Beträge der Verwaltungsgebühren, welche im Verkaufsprospekt der Gesellschaft abgedruckt sind, nicht zu genehmigen haben:

2.1. daß folgende Klausel in Artikel 6(7) (a) gestrichen wird:

«vorausgesetzt, daß durch die vorgenannte Prospektänderung keine Änderung der in Artikel 27(1) beschriebenen Vergütungsgrundlage herbeigeführt wird, es sei denn, diese erfolgt in Übereinstimmung mit diesen Satzungsbestimmungen».

2.2. daß folgenden zwischen Klammern stehender Wortlaut in Artikel 27(1) gestrichen wird:

«(Ein Zustimmungsbeschluss der Hauptversammlung ist jedoch erforderlich, wenn die Vergütungsgrundlagen derart geändert werden sollen, daß hierdurch der in einem Prospekt der Gesellschaft aufgeführte Höchstbetrag einer Vergütungssumme heraufgesetzt wird)».

3. Daß folgende Änderungen in der Satzung vorgenommen werden mit dem Zweck, dem Verwaltungsrat in dessen alleinigem Ermessen zu gestatten, den Betrag einer Aufschlag- oder einer Rückkaufgebühr, sollte dies zutreffen, in bezug auf die Ausgabe und Rücknahme von Aktien vorzuschreiben:

3.1. daß folgender Text in Artikel 14(3) (c) (iii) nach den Wörtern «hinzugerechnet wird» in der ersten Zeile eingefügt wird:

«, wenn und soweit der Verwaltungsrat es in seinem alleinigen Ermessen für in allen Fällen angemessen ansieht,»;

3.2. daß Unterabsatz in Artikel 14(4) (c) (iii) ganz gestrichen und durch folgenden Wortlaut ersetzt wird:

«Vorbehaltlich der Bestimmungen von Artikel 13(3) und wenn und soweit der Verwaltungsrat es nach alleinigem Ermessen für in allen Fällen angemessen ansieht, die Rückkaufgebühr eines Betrags, dessen Höhe höchstens ein Prozent (1%) von dem Gesamtbetrag der Summe die in den vorgenannten Unterabsätzen (i) und (ii) beschrieben wurde, hinzugerechnet werden, jedoch nur in bezug auf Anteile, die nach dem 1. November 1993 erworben wurden und in den Fällen, wo der Rückkauf der Anteile binnen zwei Jahren nach dem Datum an welchem die Anteile erworben wurden erfolgt, und der für die Anlage zuständige Geschäftsführer ermächtigt ist in bezug auf diese Rückkaufgebühr unter Vorbehalt der oben angegebenen Höchstziffer, diesen Betrag unterschiedlich von Anteilinhabern einzuziehen.»

4. Änderung von Artikel 40 zum Zweck der Bestätigung der Möglichkeit, Anlagen der Gesellschaft über hundertprozentige Tochtergesellschaften zu halten, durch Einfügung eines neuen letzten Absatzes mit folgendem Wortlaut:

«Die Gesellschaft darf hundertprozentige Tochtergesellschaften («Tochtergesellschaften»), welche in zutreffenden Ländern gegründet sind, nach Ermessen des Verwaltungsrats benützen, wobei deren Gesellschaftszweck die Verwaltung, die Beratung und den Vertrieb ausschließlich zugunsten der Gesellschaft ist zum Zweck, das Anlagevermögen eines Unterfonds zu halten unter der Voraussetzung jeweils, daß der Verwaltungsrat dafür Sorge zu tragen hat, daß die Tochtergesellschaften ihr Vermögen gemäß den Anlagerichtlinien, der Anlagepolitik und den Anlagebedingungen, welche für den betroffenen Unterfonds Anwendung finden, anlegen und daß solche Anlagen im Interesse der Gesellschafter getätigt werden».

5. Daß folgende technische Änderungen in der Satzung vorgenommen werden:

5.1. daß in Artikel 15(4) die Wörter «USD 1,000.-» durch das Wort «Mindestbetrag» ersetzt werden.

5.2. daß in Artikel 16(2) die Wörter «USD 1,000.-» durch das Wort «Mindestbetrag» ersetzt werden.

5.3. daß in Artikel 33(7) der Hinweis auf «Artikel 38(2)» durch den Hinweis auf «Artikel 37(2)» geändert wird.

5.4. daß in Artikel 40 Hinweise auf «Europäische Wirtschaftsgemeinschaft» wo dieser Hinweis auftaucht durch Hinweise jeweils auf «Europäische Union» ersetzt werden.

6. Daß die Herren Joseph Mounsey, Victor Apps und Jonathan Tate als Verwaltungsräte der Gesellschaft bestellt werden.

III. Daß die Anteilinhaber zur ausserordentlichen Generalversammlung einberufen wurden auf Grund von Anzeigen, welche erschienen sind:

- im Mémorial C Nummer 17 vom 18. Januar 1997 und Nummer 48 vom 3. Februar 1997;

- in den Tageszeitungen «Luxemburger Wort» vom 18. Januar 1997 und 3. Februar 1997 und «Letzeburger Journal» vom 18. Januar 1997 und 1. Februar 1997.

Die diesbezüglichen Belege wurden der Versammlung zur Kenntnisnahme unterbreitet.

IV. Daß die anwesenden und vertretenen Anteilinhaber und die Anzahl ihrer Anteile in einer Anwesenheitsliste aufgeführt sind, welche durch den Vorsitzenden, den Schriftführer, den Stimmzähler und den instrumentierenden Notar unterzeichnet wurde. Diese Liste wird mit gegenwärtiger Urkunde einregistriert.

V. Daß sich aus vorerwähnter Anwesenheitsliste ergibt, daß von den 30.298.201.475 Anteilen, die das gesamte Gesellschaftskapital darstellen, 425.221.374 Anteile in der Versammlung vertreten sind.

VI. Daß die Versammlung rechtmässig einberufen wurde, regelgerecht zusammenkam und rechtsgültig über die Punkte der Tagesordnung befinden kann; keine Anwesenheitsquote ist erforderlich, um Beschlüsse bezüglich der Tagesordnung der Versammlung zu fassen. Nachdem die vorgehenden Erklärungen des Vorsitzenden der Versammlung von der Versammlung zur Kenntnis genommen und genehmigt wurden, legte der Vorsitzende den Anteilsinhabern folgende Beschlüsse zur Wahl vor:

Erster Beschluss

Daß der Name der Gesellschaft in MANULIFE GLOBAL FUND umgeändert wird und daß folgende sich hieraus ergebende Änderungen in der Satzung der Gesellschaft (die «Satzung») vorgenommen werden:

1.1. Änderung von Artikel 2 durch Änderung des Hinweises auf den Namen der Gesellschaft in «MANULIFE GLOBAL FUND»;

1.2. Änderung von Artikel 28(7) in folgenden Wortlaut:

«(7) Ein «erhebliches Interesse» im Sinne dieses Artikels 28 ist nicht gegeben im Fall von Beziehungen zu oder Interessen an Angelegenheiten, Ämtern oder Geschäften, welche sich auf MANULIFE DATA SERVICES INC., THE MANUFACTURERS LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED oder einer ihrer Tochtergesellschaften beziehen.»

Dieser Beschluss wird mit 417.039.577 Stimmen und 8.181.797 Gegenstimmen angenommen.

Zweiter Beschluss

Daß folgende Änderungen in der Satzung vorgenommen werden, um vorzusehen, daß die Gesellschafter die Beträge der Verwaltungsgebühren, welche im Verkaufsprospekt der Gesellschaft abgedruckt sind, nicht zu genehmigen haben:

2.1. daß folgende Klausel in Artikel 6(7) (a) gestrichen wird:

«vorausgesetzt, daß durch die vorgenannte Prospektänderung keine Änderung der in Artikel 27(1) beschriebenen Vergütungsgrundlage herbeigeführt wird, es sei denn, diese erfolgt in Übereinstimmung mit diesen Satzungsbestimmungen».

2.2. daß folgender zwischen Klammern stehender Wortlaut in Artikel 27(1) gestrichen wird:

«(Ein Zustimmungsbeschluss der Hauptversammlung ist jedoch erforderlich, wenn die Vergütungsgrundlagen derart geändert werden sollen, daß hierdurch der in einem Prospekt der Gesellschaft aufgeführte Höchstbetrag einer Vergütungssumme heraufgesetzt wird)».

Dieser Beschluss wird mit 314.193.024 Stimmen und 111.028.350 Gegenstimmen angenommen.

Dritter Beschluss

Daß folgende Änderungen in der Satzung vorgenommen werden mit dem Zweck, dem Verwaltungsrat in dessen alleinigen Ermessen zu gestatten, den Betrag einer Aufschlag- oder einer Rückkaufgebühr, sollte dies zutreffen, in bezug auf die Ausgabe und Rücknahme von Aktien vorzuschreiben:

3.1. daß folgender Text in Artikel 14(3) (c) (iii) nach den Wörtern «hinzugerechnet wird» in der ersten Zeile eingefügt wird:

«, wenn und soweit der Verwaltungsrat es in seinem alleinigen Ermessen für in allen Fällen angemessen ansieht,»

3.2. daß Unterabsatz in Artikel 14(4) (c) (iii) ganz gestrichen und durch folgenden Wortlaut ersetzt wird:

«Vorbehaltlich der Bestimmungen von Artikel 13(3) und wenn und soweit der Verwaltungsrat es nach alleinigem Ermessen für in allen Fällen angemessen ansieht, die Rückkaufgebühr eines Betrags, dessen Höhe höchstens ein Prozent (1%) von dem Gesamtbetrag der Summe die in den vorgenannten Unterabsätzen (i) und (ii) beschrieben wurde, hinzugerechnet werden, jedoch nur in bezug auf Anteile, die nach dem 1. November 1993 erworben wurden und in den Fällen, wo der Rückkauf der Anteile binnen zwei Jahren nach dem Datum an welchem die Anteile erworben wurden erfolgt, und der für die Anlage zuständige Geschäftsführer ermächtigt ist, in bezug auf diese Rückkaufgebühr unter Vorbehalt der oben angegebenen Höchstziffer, diesen Betrag unterschiedlich von Anteilsinhabern einzuziehen.»

Dieser Beschluss wird mit 319.173.410 Stimmen und 106.047.964 Gegenstimmen angenommen.

Vierter Beschluss

Änderung von Artikel 40 zum Zweck der Bestätigung der Möglichkeit, Anlagen der Gesellschaft über hundertprozentige Tochtergesellschaften zu halten, durch Einfügung eines neuen letzten Absatzes mit folgendem Wortlaut:

«Die Gesellschaft darf hundertprozentige Tochtergesellschaften («Tochtergesellschaften»), welche in zutreffenden Ländern gegründet sind nach Ermessen des Verwaltungsrats benützen, wobei deren Gesellschaftszweck die Verwaltung, die Beratung und den Vertrieb ausschließlich zugunsten der Gesellschaft ist zum Zweck das Anlagevermögen eines Unterfonds zu halten unter der Voraussetzung jeweils, daß der Verwaltungsrat dafür Sorge zu tragen hat, daß die Tochtergesellschaften ihr Vermögen gemäß den Anlagerichtlinien, der Anlagepolitik und den Anlagebedingungen, welche für den betroffenen Unterfonds Anwendung finden, anlegen und daß solche Anlagen im Interesse der Gesellschafter getätigt werden».

Dieser Beschluss wird mit 358.284.746 Stimmen und 66.936.628 Gegenstimmen angenommen.

Fünfter Beschluss

Daß folgende technische Änderungen in der Satzung vorgenommen werden:

5.1. daß in Artikel 15(4) die Wörter «USD 1,000.-» durch das Wort «Mindestbetrag» ersetzt werden.

5.2. daß in Artikel 16(2) die Wörter «USD 1,000.-» durch das Wort «Mindestbetrag» ersetzt werden.

5.3. daß in Artikel 33(7) der Hinweis auf «Artikel 38(2)» durch den Hinweis auf «Artikel 37(2)» geändert wird.

5.4. daß in Artikel 40 Hinweise auf «Europäische Wirtschaftsgemeinschaft», wo dieser Hinweis auftaucht, durch Hinweise jeweils auf «Europäische Union» ersetzt werden.

Dieser Beschluss wird mit 397.885.047 Stimmen und 27.336.327 Gegenstimmen angenommen.

Sechster Beschluss

Daß die Herren Joseph Mounsey, Victor Apps und Jonathan Tate als Verwaltungsräte der Gesellschaft bis zur Hauptversammlung, welche im Jahr 1998 stattfindet, bestellt werden.

Dieser Beschluss wird mit 410.710.925 Stimmen und 14.510.449 Gegenstimmen angenommen.

Indem somit die Tagesordnung erschöpft war, erklärte der Vorsitzende um 11.30 Uhr die Versammlung als geschlossen.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, im Jahr, Monat und am Tag wie eingangs erwähnt.

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

Der unterzeichnete Notar, welcher Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, daß auf Begehren der oben erwähnten Personen, gegenwärtige Urkunde in englischer Sprache, gefolgt von einer deutschen Übersetzung, abgefasst wurde. Auf Begehren derselben vorerwähnten Personen und im Falle der Abweichung zwischen dem englischen und dem deutschen Text, ist der englische Text massgebend.

Gezeichnet: D. Bailey, R. Body, J. Redfern, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 1997, vol. 96S, fol. 86, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxemburg-Eich, den 25. Februar 1997.

P. Decker.

(09494/206/322) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 1997.

**MANULIFE GLOBAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable,
(anc. MANULIFE REGENT GLOBAL FUND, Société d'Investissement à Capital Variable).**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 13, rue Goethe.

R. C. Luxembourg B 26.141.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 1997.

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

Luxemburg-Eich, le 7 mars 1997.

Pour la société

P. Decker

Le notaire

(09495/206/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mars 1997.

FINABO S.A., Société Anonyme.

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

STATUTS

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

Par-devant Nous, Maître Joseph Gloden, notaire de résidence à Grevenmacher (Luxembourg).

Ont comparu:

1. La société BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., société anonyme, établie et ayant son siège social à Luxembourg, 69, route d'Esch,

ici représentée par Monsieur Albert Pennacchio, employé de banque, demeurant à Mondercange et Monsieur Marcello Ferretti, fondé de pouvoir principal, demeurant à Luxembourg;

2. La société LIREPA S.A., société anonyme, établie et ayant son siège social à Luxembourg, 2, boulevard Royal,

ici représentée par Madame Birgit Mines-Honneff, employée de banque, demeurant à Leudelange,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg le 20 décembre 1996,

laquelle procuration restera après avoir été signée ne varier, par les comparants et le notaire instrumentaire annexée aux présentes avec lesquelles elle sera soumise à la formalité de l'enregistrement.

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

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de FINABO S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg.

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

La durée de la société est fixée à quatre-vingt-dix-neuf ans.

Art. 2. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

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

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

La société peut emprunter et accorder à d'autres sociétés, tous concours, prêts, avances ou garanties.

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

Art. 3. Le capital social est fixé à deux millions de francs luxembourgeois (2.000.000,- LUF), divisé en deux mille (2.000) actions de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

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.

En cas d'augmentation du capital social les droits attachés aux actions nouvelles seront les mêmes que ceux dont jouissent les actions anciennes.

Le capital social de la société pourra être porté de son montant actuel, à cinq cent millions de francs luxembourgeois (500.000.000,- LUF) par la création et l'émission d'actions nouvelles, de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) 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 de capital;

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

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

Cette autorisation est valable pour une période 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 personne qu'il aura mandaté à ces fins.

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

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

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement.

Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 5. Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

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

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

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

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

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

La société se trouve engagée soit par la signature collective de deux administrateurs, soit par la signature individuelle du délégué du conseil.

Art. 6. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 7. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 8. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit, le deuxième jeudi du mois d'avril à dix heures (10.00) à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 9. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés, et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq jours francs avant la date fixée pour la réunion; tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 10. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

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

Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la loi.

Art. 11. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1. Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 1996.

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

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants préqualifiés déclarent souscrire les actions comme suit:

1. BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., Luxembourg, prénommée, mille neuf cent quatre-vingt-seize actions	1.996
2. LIREPA S.A., prénommée, quatre actions	4
Total: deux mille actions	2.000

Le comparant sub 1) est désigné fondateur, le comparant sub 2) n'intervient qu'en tant que simple souscripteur.

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en espèces de sorte que la somme de deux millions de francs luxembourgeois (2.000.000,- LUF) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

Déclaration

Le notaire rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

Estimation des frais

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

Assemblée générale extraordinaire

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

1) Le nombre des administrateurs est fixé à quatre (4) et celui des commissaires à un (1).

2) Sont appelés aux fonctions d'administrateur:

- a) Monsieur Jean Bodoni, ingénieur commercial, demeurant à Strassen,
- b) Monsieur Albert Pennacchio, employé de banque, demeurant à Mondernange,
- c) Monsieur Marcello Ferretti, fondé de pouvoir principal, demeurant à Luxembourg,
- d) Madame Birgit Mines-Honneff, employée de banque, demeurant à Leudelange.

3) Est appelée aux fonctions de commissaire:

Mademoiselle Isabelle Arend, employée de banque, demeurant à Alzingen.

4) Le mandat des administrateurs et commissaire prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2002.

5) Le siège social est fixé à Luxembourg, 69, route d'Esch, Luxembourg.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée, en une langue d'eux connue, aux comparants, connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: A. Pennacchio, M. Ferretti, B. Mines-Honneff, J. Gloden.

Enregistré à Grevenmacher, le 27 décembre 1996, vol. 499, fol. 58, case 5. – Reçu 20.000 francs.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

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

Grevenmacher, le 14 janvier 1997.

J. Gloden.

(02176/213/145) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 1997.

COCOON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2121 Luxembourg-Kirchberg, 231, Val des Bons Malades.

R. C. Luxembourg B 44.257.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 1997, vol. 488, fol. 43, case 5, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

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

Luxembourg, le 18 décembre 1996.

SANNE & CIE, S.à r.l.

Signature

(01987/521/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

AEON, Société à responsabilité limitée.
Siège social: Luxembourg, 2, allée Léopold Goebel.

DISSOLUTION

Extrait

Il résulte d'un acte reçu par le notaire Jean Seckler, de résidence à Junglinster, le 27 novembre 1996, enregistré à Grevenmacher, le 2 décembre 1996, volume 499, folio 38, case 4, que:

- la société en commandite simple NIC BUILDING SERVICE, S.à r.l. & CIE, avec siège social à Luxembourg, 2, allée Léopold Goebel, propriétaire de toutes les parts de la société à responsabilité limitée AEON, a décidé de dissoudre la société AEON, par la reprise de tout l'actif et de l'intégralité du passif, avec effet en date du 27 novembre 1996;
- que pleine et entière décharge est accordée au gérant de la société pour l'exécution de son mandat;
- que les livres et documents de la société dissoute resteront déposés pendant cinq ans au moins à son ancien siège social à Luxembourg, 2, allée Léopold Goebel.

Le notaire rédacteur

J. Seckler

(01952/231/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

LIBERTY NEWPORT WORLD PORTFOLIO, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 25.904.

RIVER & MERCANTILE LATIN AMERICAN FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2360 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 52.162.

MERGER PROPOSAL

In the year nineteen hundred and ninety-seven, on the fourteenth day of March.
Before Us, M^e Edmond Schroeder, notary residing in Mersch.

Appeared:

Mr Herbert Grommes, employé de banque, residing in Schönberg (B), acting as proxy in the name and on behalf of each of the following Luxembourg corporations, on the basis of two proxies which shall remain attached to the original of these minutes in order to be registered with this deed:

1. LIBERTY NEWPORT WORLD PORTFOLIO, a Luxembourg société d'investissement à capital variable, with its registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg (hereafter «LNWP») on the one hand;

and

2. RIVER & MERCANTILE LATIN AMERICAN FUND, a Luxembourg société d'investissement à capital variable, with its registered office at 11, rue Aldringen, L-2360 Luxembourg (hereafter «RMLAF») on the other hand.

Who declared the following:

1. LNWP is an undertaking for collective investment in transferable securities organized as an umbrella fund with several portfolios of assets having each own investment objectives and policies, represented each by a separate class of shares, all as described in the prospectus relating to LNWP (the «Prospectus»). LNWP has appointed BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG as its custodian and central administration and FIRST EUROPEAN TRANSFER AGENT as its registrar and transfer agent in Luxembourg. The shares of each class corresponding to the different portfolios of assets of LNWP (hereafter collectively the «Shares») are issued daily based on their net asset value plus a sales charge and may be redeemed or converted into Shares corresponding to another portfolio of LNWP, all in accordance with the Prospectus.

2. LNWP intends to issue as from the date on which the merger described below shall become effective (hereafter the «Effective Date») with respect to RMLAF new Shares corresponding to a new portfolio being LIBERTY NEWPORT WORLD PORTFOLIO – STEIN ROE LATIN AMERICAN FUND (hereafter the «Latin American Shares»).

The Latin American Shares are intended to be issued on the Effective Date at a net asset value per Share corresponding to the net asset value per share of RMLAF on their last preceding Valuation Date.

It is anticipated that the exchange of the Latin American Shares issued by LNWP against shares of RMLAF be effected on the basis of one new such Share of LNWP against each former share of RMLAF with the same fractional entitlement, on the basis that the net asset value of the Latin American Shares on the Effective Date of their first issue shall correspond to the net asset value of the assets contributed in the merger on the last Valuation Date preceding the Effective Date.

The investment objectives and policies and the dividend policy of the Latin American Shares as described in the updated Prospectus of LNWP expected to be dated April, 1997 (the «New Prospectus») shall be substantially the same as those of RMLAF.

The boards of directors of LNWP and of RMLAF have approved on 14th March 1997 the merger proposal with the purpose of offering an increased flexibility to their respective shareholders for the conversion of their Shares into Shares relating to other portfolios of LNWP, as well as for the purpose of a potential saving in administration costs.

The merger transaction contemplated by RMLAF is subject to the suspensive condition of the approval of this notarized merger proposal by an extraordinary general meeting of shareholders of RMLAF, all in accordance with applicable Luxembourg company law.

The Effective Date of the merger transaction shall be the date on which the extraordinary general meeting of shareholders of RMLAF shall have been held in accordance with the legal quorum requirements and shall have ratified and approved (at 2/3-majority vote) this merger agreement, or such other date of effect as may be decided by such general meeting.

Now therefore it is agreed:

Subject to the suspensive condition of such approval by the shareholders of RMLAF and subject to any such changes as shall be approved by the directors of LNWP and/or RMLAF pursuant to regulatory requirements that:

1. On the date of effect, as shall be decided by the extraordinary general meeting of RMLAF upon its shareholders approving the merger or, failing such determination, on the date of such validly held general meeting (the «Effective Date») anticipated to be on or around 29 April, 1997, in pursuance of articles 257ss of the Luxembourg law of August 10, 1915 on commercial companies as amended, RMLAF shall contribute all its assets and liabilities (hereinafter referred to as the «Assets») to LNWP into its new STEIN ROE LATIN AMERICAN FUND.

2. In exchange of the contribution of the Assets, LNWP shall issue to the shareholders of RMLAF one new share of LNWP – STEIN ROE LATIN AMERICAN FUND against one former share of RMLAF.

3. As a result of the merger, RMLAF shall be wound up and all its shares in issue be cancelled.

4. Share certificates relating to the relevant new shares of LNWP shall be delivered by LNWP's transfer agent FIRST EUROPEAN TRANSFER AGENT S.A. (the «Transfer Agent») to the shareholders of RMLAF as shall have so requested in writing within 30 days from the Effective Date.

5. The Transfer Agent shall otherwise send to each shareholder concerned and registered in the share register of RMLAF as of the Effective Date a share confirmation with respect to its new shareholding in the LNWP, which shall evidence its pro rata entitlement to the relevant number of new Shares and fractions thereof of the LNWP – STEIN ROE LATIN AMERICAN FUND, based on the former number of shares in RMLAF held by such person.

6. As from the Effective Date, all assets and liabilities of RMLAF shall be deemed transferred to LNWP.

7. The new Shares of LNWP in the STEIN ROE LATIN AMERICAN FUND shall be equal in all respects to those issued against cash thereafter, in particular as to their entitlement to dividends (if any) for the current year.

The merger proposal, the special reports of the two independent auditors, the reports of the board of directors of LNWP and of RMLAF, the financial report containing the audited annual accounts of the year ended 30 June 1996 and the semi-annual report at 31 December 1996 of RMLAF and, with respect to LNWP, the financial report containing the audited annual accounts of the last three years and the semi-annual accounts at 30th September 1996 and interim accounts at 31st December 1996 and the Prospectus as well as the draft New Prospectus shall be available for inspection to the shareholders of RMLAF and LNWP at 11, rue Aldringen, L-2360 Luxembourg, and 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg respectively, from 29 March, 1997 and copies thereof may be obtained on request from the BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. – Service OPC, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg or from KREDIE-TRUST LUXEMBOURG, 11, rue Aldringen, L-2360 Luxembourg.

Evaluations of costs

The above-named person declares that the expenses, costs, fees and charges of any kind whatever, which fall to be borne by LNWP as a result of this deed, amount approximately to thirty-five thousand Luxembourg francs (35,000.-LUF).

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

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

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

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-sept, le quatorze mars.

Par-devant Nous, M^e Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch.

A comparu:

Monsieur Herbert Grommes, employé de banque demeurant à Schonberg (B), mandataire au nom et pour le compte de chacune des sociétés luxembourgeoises désignées ci-après, en vertu de deux procurations qui demeureront attachées à l'original de ce procès-verbal en vue d'être enregistrées avec celui-ci:

1. LIBERTY NEWPORT WORD PORTFOLIO, une société d'investissement à capital variable luxembourgeoise, ayant son siège social au 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg (désignée ci-après «LNWP»), d'une part;

et

2. RIVER & MERCANTILE LATIN AMERICAN FUND, une société d'investissement à capital variable luxembourgeoise, ayant son siège social au 11, rue Aldringen, L-2360 Luxembourg (désignée ci-après «RMLAF»), d'autre part.

Qui a déclaré ce qui suit:

1. LNWP est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières organisé comme fonds à compartiments multiples avec différents portefeuilles d'actifs ayant leurs propres objectifs et politiques d'investissement, représentés chacun par une classe d'actions séparée, tel que cela est décrit dans le prospectus concernant LNWP (le «Prospectus»). LNWP a nommé la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG comme dépositaire et administration centrale et

FIRST EUROPEAN TRANSFER AGENT comme agent d'enregistrement et de transfert à Luxembourg. Les actions de chaque classe correspondant aux différents portefeuilles d'avoirs de LNWP (désignées ci-après collectivement par «Actions») sont émises quotidiennement sur la base de leur valeur nette d'inventaire, plus une commission d'entrée, et peuvent être rachetées ou converties en Actions correspondantes d'un autre portefeuille de LNWP, le tout en conformité avec le Prospectus.

2. LNWP se propose d'émettre lors de la date à laquelle la fusion décrite ci-dessous sera devenue effective, (ci-après désignée la «Date Effective») en ce qui concerne RMLAF, de nouvelles actions correspondant au nouveau portefeuille LIBERTY NEWPORT WORD PORTFOLIO – STEIN ROE LATIN AMERICAN FUND (ci-après désignées «Actions Latin American»).

L'émission des Actions Latin American est prévue à la Date Effective à la valeur nette d'inventaire par Action correspondant à la valeur nette d'inventaire par Actions de RMLAF lors de leur dernier Jour d'Evaluation précédent.

Il est prévu que l'échange des Actions Latin American émises par LNWP contre des actions de RMLAF s'effectuera sur la base d'une nouvelle telle Action de LNWP contre chacune des actions anciennes de RMLAF, avec les mêmes droits aux fractions d'Actions, au motif que la valeur nette d'inventaire des Actions Latin American à la Date Effective correspondra à la valeur nette d'inventaire des actifs apportés lors de la fusion au dernier jour d'Evaluation précédant la Date Effective.

Les objectifs et politiques d'investissement et la politique de distribution des Actions Latin American tels que décrits dans le Prospectus mis à jour de LNWP dont la date prévue est avril 1997 (le «Nouveau Prospectus»), seront en substance les mêmes que ceux de RMLAF.

Les conseils d'administration de LNWP et de RMLAF ont approuvé le 14 mars 1997 le projet de fusion dans le but d'offrir une flexibilité accrue à leurs actionnaires respectifs pour la conversion de leurs Actions en Actions correspondant à d'autres portefeuilles de LNWP, ainsi qu'en vue d'une économie éventuelle dans les frais d'administration.

L'opération de fusion envisagée est sujette à la condition suspensive de l'approbation du présent projet de fusion, notarié, par une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de RMLAF, le tout en conformité avec la loi luxembourgeoise sur les sociétés applicable.

La Date Effective de l'opération de fusion sera la date lors de laquelle l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de RMLAF aura été tenue en conformité avec le quorum légalement requis et aura ratifié et approuvé (à une majorité des deux tiers des voix) le présent projet de fusion, ou à toute autre date d'effet telle qu'elle pourra être décidée par ladite assemblée générale.

Il a dès lors été convenu:

Sous la réserve suspensive d'une telle approbation par les actionnaires de RMLAF et sous réserve de telles autres modifications approuvées par les administrateurs de LNWP et/ou ceux de RMLAF en vertu d'exigences de l'autorité de contrôle, ce qui suit:

1. A la date d'effet, telle quelle sera décidée par l'assemblée générale extraordinaire de RMLAF, lorsque ses actionnaires approuveront la fusion ou, à défaut d'une telle fixation, à la date lors de laquelle ladite assemblée générale aura été valablement tenue (la «Date Effective»), prévue comme devant être le ou vers le 29 avril 1997, en conformité avec les articles 257ss de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telles que modifiées, RMLAF fera apport de l'ensemble de ses actifs et engagements (auxquels il sera référé ci-après comme les «Actifs») à LNWP dans son nouveau portefeuille STEIN ROE LATIN AMERICAN FUND.

2. En échange de l'apport des Actifs, LNWP émettra aux actionnaires de RMLAF une nouvelle action de LNWP – STEIN ROE LATIN AMERICAN FUND contre une ancienne action de RMLAF.

3. A la suite de la fusion, RMLAF sera dissoute et toutes ses actions en circulation seront annulées.

4. Des certificats d'action relatifs aux nouvelles Actions de LNWP seront délivrés par l'agent de transfert de LNWP, FIRST EUROPEAN TRANSFER AGENT S.A. («l'Agent de Transfert») aux Actionnaires de RMLAF suivant ce qu'ils auront requis par écrit endéans les 30 jours de la Date Effective.

5. L'Agent de Transfert enverra à défaut, à chaque Actionnaire concerné, dont le nom figurera dans le registre des actionnaires de RMLAF lors de la Date Effective, une confirmation d'Actions relative à ses nouveaux droits sur les Actions détenues dans LNWP, laquelle portera sur ses droits obtenus au prorata du nombre d'Actions nouvelles, y compris des fractions d'Actions, de LNWP, STEIN ROE LATIN AMERICAN FUND, sur base de l'ancien nombre d'actions de la RMLAF détenues par cette personne.

6. A partir de la Date Effective, tous les actifs et passifs de RMLAF seront censés avoir été transférés à LNWP.

7. Les nouvelles Actions de LNWP dans le STEIN ROE LATIN AMERICAN FUND auront les mêmes droits à tous égards que celles émises contre espèces par la suite, notamment en ce qui concerne le droit à des dividendes (s'il y a lieu) pour l'année en cours.

Le projet de fusion, les rapports spéciaux des deux réviseurs d'entreprises indépendants, les rapports des conseils d'administration de LNWP et de RMLAF, les rapports financiers contenant les comptes annuels révisés au 30 juin 1996 et le rapport semi-annuel au 31 décembre 1996 de RMLAF et, quant à LNWP, les rapports financiers contenant les comptes annuels révisés des trois derniers exercices, le rapport semi-annuel au 30 septembre 1996 et des comptes intérimaires au 31 décembre 1996 et le Prospectus, ainsi que le projet du Nouveau Prospectus seront à la disposition des Actionnaires de RMLAF et de LNWP qui pourront en prendre inspection au 11, rue Aldringen, L-2360 Luxembourg, et au 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, respectivement, à partir du 29 mars 1997 et des copies pourront en être obtenues sur demande à la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. - Service OPC, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg ou à KREDIETRUST LUXEMBOURG, 11, rue Aldringen, L-2360 Luxembourg.

Evaluation des frais

La personne désignée ci-avant a déclaré que les frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature qui seront à la charge de LNWP, s'élèvent approximativement à trente-cinq mille francs luxembourgeois (35.000,- LUF).

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, déclare par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent acte est rédigé en anglais, suivi d'une traduction française; à la demande de la même personne et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

En foi de quoi, le notaire soussigné a signé et a apposé son sceau à la date désignée ci-avant.

Après lecture du présent document au comparant, connu du notaire par ses nom, prénom, état civil et domicile, le comparant a signé avec Nous, le notaire, le présent acte.

Signé: H. Grommes, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 18 mars 1997, vol. 401, fol. 71, case 6. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): W. Kerger.

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

Mersch, le 18 mars 1997.

E. Schroeder.

(11126/228/199) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mars 1997.

FINHOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.

STATUTS

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

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

Ont comparu:

1.- FINHOLDING PARTICIPATIONS S.A., une société de droit luxembourgeois, ayant son siège social à L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II, ici représentée par Monsieur Paul Marx, docteur en droit, demeurant à Esch-sur-Alzette, en vertu d'une procuration sous seing privé;

2.- Monsieur Paul Marx, prénommé, agissant en son nom personnel.

Laquelle procuration, après avoir été paraphée ne varietur par les comparants et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui.

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

Titre I^{er}. – Dénomination, Siège social, Objet, Durée, Capital social

Art. 1^{er}. Il est formé une société anonyme sous la dénomination de FINHOLDING S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg.

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

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

La société aura une durée illimitée.

Art. 2. La société a pour objet toutes prises de participations sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises ou société luxembourgeoise ou étrangère; l'acquisition par voie d'achat, d'échange, de souscription, d'apport et de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par voie de vente, d'échange et de toute autre manière de valeurs mobilières de toutes espèces; le contrôle et la mise en valeur de ces participations, notamment grâce à l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse de tous concours, prêts, avances ou garanties; l'emploi de ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'une portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, l'acquisition par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, de tous titres et brevets, la réalisation par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et la mise en valeur de ces affaires et brevets, sans vouloir bénéficier de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés de participations financières.

Art. 3. Le capital social est fixé à douze millions de francs luxembourgeois (12.000.000,- LUF), représenté par douze mille (12.000) actions de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF) chacune.

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

Le capital autorisé est, pendant la durée telle que prévue ci-après, de cent millions de francs luxembourgeois (100.000.000,- LUF).

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

En outre, le Conseil d'Administration est, pendant une période de cinq ans, à partir de la publication du présent acte au Mémorial autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions, avec ou sans prime d'émission, à libérer en espèces, en nature ou par compensation avec des créances certaines, liquides et immédiatement exigibles d'actionnaires vis-à-vis de la société. Le Conseil d'Administration est spécialement autorisé à procéder à de telles

émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre. Le Conseil d'Administration peut déléguer tout Administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir en paiement le prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le Conseil d'Administration aura fait constater authentiquement une augmentation de capital souscrit, il fera adapter le présent article.

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

Titre II. – Administration, Surveillance

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans. Les administrateurs sont rééligibles.

Art. 5. Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social, à l'exception de ceux que la loi ou les statuts réservent à l'assemblée générale. Le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télex ou télécopie étant admis.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie. Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration. Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité des voix.

Art. 6. Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents.

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

Art. 7. Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, seront suivies au nom de la société par le conseil d'administration agissant par son président ou un administrateur-délégué.

Art. 8. Le conseil d'administration est autorisé à procéder à des versements d'acomptes sur dividendes conformément aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Art. 9. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires; ils sont nommés pour un terme qui ne peut pas excéder six ans. Ils sont rééligibles.

Titre III . – Assemblée générale et Répartition des bénéfices

Art. 10. L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

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

L'assemblée générale décide de l'affectation ou de la distribution du bénéfice net.

Art. 11. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit de plein droit au siège social ou à tout autre endroit à Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le premier lundi du mois de juin, à 16.00 heures. Si ce jour est férié, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

Au cas où une action appartient par indivis à un nu-proprétaire et à un usufruitier, le droit de vote dans les assemblées tant ordinaires qu'extraordinaires est exercé par l'usufruitier.

Art. 12. Par décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, tout ou partie des bénéfices et réserves autres que ceux que la loi ou les statuts interdisent de distribuer peuvent être affectés à l'amortissement du capital par voie de remboursement au pair de toutes les actions ou d'une partie de celles-ci désignée par tirage au sort, sans que le capital exprimé ne soit réduit. Les titres remboursés sont annulés et remplacés par des actions de jouissance qui bénéficient des mêmes droits que les titres annulés, à l'exclusion du droit au remboursement de l'apport et du droit de participation à la distribution d'un premier dividende attribué aux actions non amorties.

Titre IV. – Exercice social, Dissolution

Art. 13. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 14. La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Titre V. – Disposition générale

Art. 15. La loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1.- Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre mil neuf cent quatre-vingt-seize.

2.- La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en 1997.

Souscription et libération

Les statuts de la société ayant été ainsi arrêtés, les comparants déclarent souscrire les actions du capital social comme suit:

1. FINHOLDING PARTICIPATIONS S.A., prenommée, onze mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf actions	11.999
2. Monsieur Paul Marx, prenommé, une action	1
Total: douze mille actions	12.000

Les actions ont été entièrement libérées:

- 1.- par un apport en espèces d'un montant de mille francs luxembourgeois (1.000,- LUF), et
- 2.- par un apport en nature d'une valeur de onze millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille francs luxembourgeois (11.999.000,- LUF).

L'apport en nature consiste dans l'apport de mille (1.000) actions de FINHOL N.V., une société de droit des Pays-Bas, ayant son siège social à NL-Rotterdam.

La valeur de l'apport ressort d'un rapport de révision établi par INTERAUDIT S.à r.l., réviseurs d'entreprises, Luxembourg, daté du 6 décembre 1996 et dont les conclusions se lisent comme suit:

«Conclusions

A notre avis, en conclusion des différents examens auxquels nous avons procédé:

1. L'apport en nature projeté et les actifs à acquérir sont décrits d'une façon précise et adéquate.
2. Le mode d'évaluation adopté convient à déterminer la valeur de l'apport projeté et des actifs à acquérir.
3. La valeur attribuée à l'apport est au moins égale au nombre et à la valeur nominale des actions à émettre en contrepartie, c'est-à-dire, 12.000 actions de LUF 1.000 chacune, totalisant LUF 12.000.000.»

Constatation

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions exigées par l'article 26 de la loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de cent quatre-vingt mille francs (180.000,- LUF).

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparants, ès qualités qu'ils agissent, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ils ont, à l'unanimité des voix, pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'adresse de la société est fixée à L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.

L'assemblée autorise le conseil d'administration à fixer en tout temps une nouvelle adresse dans la localité du siège social statutaire.

Deuxième résolution

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

Troisième résolution

Sont nommés administrateurs:

- a) Monsieur Robert Reckinger, diplômé HEC Paris, demeurant à Schoenfels, comme Président du Conseil d'Administration;
- b) Monsieur Emile Vogt, licencié ès sciences commerciales et économiques, demeurant à Dalheim;
- c) Monsieur Marc Weinand, ingénieur I.C.N., demeurant à Luxembourg.

Quatrième résolution

Est nommé commissaire:

- Monsieur Aloyse Scherer, jr., expert-comptable, demeurant à Luxembourg.

Cinquième résolution

Le mandat des administrateurs et du commissaire expirera immédiatement après l'assemblée générale statutaire de 2002.

Sixième résolution

L'assemblée générale autorise le conseil d'administration à conférer la gestion journalière des affaires de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs.

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: P. Marx, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 2 janvier 1997, vol. 401, fol. 8, case 10. – Reçu 120.000 francs.

Le Receveur (signé): W. Kerger.

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

Mersch, le 7 janvier 1997.

E. Schroeder.

(01923/228/182) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 janvier 1997.

DATENSPEICH D.P.S.C. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 47.653.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 18 avril 1997 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1996.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration
Signature

I (01009/008/17)

GAP FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 49.623.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le vendredi 18 avril 1997 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1996.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration
Signature

I (01010/008/17)

AL BADR B. HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 40.505.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 17 avril 1997 à 10.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1996
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Décision sur la continuation des activités de la société en relation avec l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
6. Divers.

Le Conseil d'Administration.

I (01068/520/17)

FUTUR 2000, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 39.343.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de FUTUR 2000, Société Anonyme qui se tiendra le mardi 22 avril 1997 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,

- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

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 (01072/009/18)

Le Conseil d'Administration.

DAIWA JAPAN SMALL EQUITY FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 32.862.

Notice is hereby given that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on 18 April 1997 at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the reports of the Board of Directors and of the Authorised Auditor;
2. Approval of the annual accounts, appendices and allocation of the results as at 31 December 1996;
3. Discharge to the Directors for the financial year ended 31 December 1996;
4. Re-election of the Directors for the ensuing year;
5. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

I (01156/755/20)

By order of the Board of Directors.

HOLDING BERGHEIJ S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1735 Senningerberg, 5, rue Heienhaff.

R. C. Luxembourg B 23.623.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 18 avril 1997 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation des résultats;
4. Décharge à donner au Conseil d'Administration et au Commissaire;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

I (01157/000/17)

Le Conseil d'Administration.

EAGLE HOLDINGS & INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1445 Luxembourg-Strassen, 1A, rue Thomas Edison.

R. C. Luxembourg B 26.903.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 18 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration;
2. Rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Approbation des comptes au 31 décembre 1996;
4. Affectation des résultats;
5. Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. Questions diverses.

I (01086/032/16)

Le Conseil d'Administration.

TRADAIR INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 46.615.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 17 avril 1997 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

I (00929/029/18)

Le Conseil d'Administration.

YORK HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 46.259.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 17 avril 1997 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

I (00930/029/18)

Le Conseil d'Administration.

TROPEZ S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 50.784.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 18 avril 1997 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

I (00931/029/18)

Le Conseil d'Administration.

DYKE INVESTMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2356 Luxembourg, 22, rue de Puhlvermuehl.
R. C. Luxembourg B 34.191.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 17 avril 1997 à 14.00 heures au siège de la société.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de Profits et Pertes au 31 décembre 1996.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes.
5. Divers.

I (00957/520/15)

*Le Conseil d'Administration.***ALL CAR SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8009 Strassen, 111, route d'Arlon.
R. C. Luxembourg B 34.943.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le lundi 16 avril 1997 à 10.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996;
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Démission du Commissaire aux comptes;
5. Nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes;
6. Divers.

I (00971/000/16)

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

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.338.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 17 avril 1997 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes.
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996.
3. Affectation du résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

I (00982/029/18)

*Le Conseil d'Administration.***COTEX, Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 53.480.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 17 avril 1997 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

I (01007/029/18)

Le Conseil d'Administration.

SPAREPLAN S.A.H., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 10.216.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 17 avril 1997 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1996.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (00983/008/16)

Le Conseil d'Administration.

INTERNATIONAL HOTEL DEVELOPMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 9.937.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 15 avril 1997 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1996.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (01060/005/16)

Le Conseil d'Administration.

BETULA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 42.480.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 15 avril 1997 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 1997, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 1997.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (01061/005/16)

Le Conseil d'Administration.

MA.LO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 48.326.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 15 avril 1997 à 12.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1996.
4. Divers.

I (01062/005/15)

Le Conseil d'Administration.

THE «B» PARTNERS S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 20.727.

The shareholders are convened hereby to attend the

ORDINARY MEETING

of the company, which will be held at the headoffice, on 15 April 1997 at 10.00 a.m.

Agenda:

1. To approve the reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor at 31 December 1996.
2. To approve the balance-sheet as at 31 December 1996, and profit and loss statement as at 31 December 1996.
3. Discharge to the Directors and the Statutory Auditor in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ending 31 December 1996.
4. Miscellaneous.

I (01063/005/15)

The Board of Directors.

IMMO-ROYAL, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 30.187.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra dans les bureaux de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG, 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg, le 16 avril 1997 à 11.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises;
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1996;
3. Affectation des résultats;
4. Quitus aux Administrateurs;
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désireux d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire devront effectuer le dépôt et demander le blocage de leurs actions au plus tard le 10 avril 1997 à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. ou à la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A.

Les propriétaires d'actions nominatives devront, en observant le même délai, manifester par écrit leur intention de prendre part à l'assemblée.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actions présentes ou représentées.

I (01088/584/26)

Le Conseil d'Administration.

ASTROBAL, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 103, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 24.964.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la SICAV ASTROBAL à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 18 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises;
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1996;
3. Affectation des résultats;
4. Quitus aux Administrateurs;
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises;
6. Nominations statutaires.

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., à Luxembourg.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des Actionnaires présents ou représentés.

I (01158/755/22)

Le Conseil d'Administration.

CIVIL ENGINEERING INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 23.426.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 17 avril 1997 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1995 et 1996
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

I (00679/526/17)

Le Conseil d'Administration.

RIPIEMO COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 35.630.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 18 avril 1997 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

I (00680/526/17)

Le Conseil d'Administration.

WITTSBURG HOLDING AG, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 53.206.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 18 avril 1997 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

I (00902/029/18)

Le Conseil d'Administration.

CONTIVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 2, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 43.414.

Messieurs les actionnaires de la Sicav CONTIVEST sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires de la société, qui se tiendra au siège social à L-2535 Luxembourg, 2, boulevard Emmanuel Servais, en date du mercredi 16 avril 1997 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture et approbation du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport des Réviseurs d'Entreprises aux actionnaires;

2. Lecture et approbation des comptes statutaires révisés pour l'exercice clos le 31 décembre 1996;
3. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos le 31 décembre 1996;
4. Divers.

Messieurs les actionnaires sont informés qu'aucune condition de quorum ne sera requise à ladite assemblée, et que les résolutions seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à cette assemblée.

Luxembourg, le 13 mars 1997.

Le Conseil d'Administration

I (00924/000/20)

pp. Signature

BCL CURRENCY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 2, boulevard Emmanuel Servais.

R. C. Luxembourg B 37.130.

Messieurs les actionnaires de la Sicav BCL CURRENCY FUND sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires de la société, qui se tiendra au siège social à L-2535 Luxembourg, 2, boulevard Emmanuel Servais, en date du 17 avril 1997 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture et approbation du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport des Réviseurs d'Entreprises aux actionnaires;
2. Lecture et approbation des comptes statutaires révisés pour l'exercice clos le 31 janvier 1997;
3. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos le 31 janvier 1997;
4. Divers.

Messieurs les actionnaires sont informés qu'aucune condition de quorum ne sera requise à ladite assemblée, et que les résolutions seront adoptées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à cette assemblée.

Luxembourg, le 13 mars 1997.

Le Conseil d'Administration

I (00925/000/20)

pp. Signature

MENDAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 43.657.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 17 avril 1997 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

I (00928/029/19)

Le Conseil d'Administration.

SOGEMINDUS, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 5.362.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 19 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Nomination statutaire;
5. Acceptation de la démission d'un Administrateur et nomination de son remplaçant;
6. Divers.

I (00932/526/16)

Le Conseil d'Administration.

MOBILINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 103, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 30.321.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav MOBILINVEST à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui se tiendra le jeudi 17 avril 1997 à 10.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1996
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises
6. Nominations statutaires.

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., à Luxembourg.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des Actionnaires présents ou représentés.

I (00997/755/22)

Le Conseil d'Administration.

MONCEAU EUROPE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 103, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 21.967.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav MONCEAU EUROPE à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui se tiendra le mercredi 16 avril 1997 à 12.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1996
3. Affectation des résultats
4. Quitus aux Administrateurs
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises
6. Nominations statutaires.

Pour pouvoir assister à la présente Assemblée, les détenteurs d'actions au porteur doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., à Luxembourg.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des Actionnaires présents ou représentés.

I (00998/755/22)

Le Conseil d'Administration.

TROPIC FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 46.295.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE
de TROPIC FINANCE S.A., Société Anonyme qui se tiendra extraordinairement le jeudi 24 avril 1997 à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la Société.

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 (01020/009/19)

Le Conseil d'Administration.

COMPAGNIE D'INVESTISSEMENTS DE DISTRIBUTION S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 46.719.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 17 avril 1997 à 14.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers

I (00677/526/17)

Le Conseil d'Administration.

WATSON INVESTMENT S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Echternach, 23, place du Marché.
H. R. Diekirch B 2.949.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG,

die am 17. April 1997 um 16.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet, beizuwohnen:

Tagesordnung:

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 31. Dezember 1995 und 1996
3. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar
4. Beschlussfassung über die mögliche Auflösung der Gesellschaft gemäss Artikel 100 des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Gesellschaften
5. Verschiedenes

I (00678/526/17)

Der Verwaltungsrat.

ARIFA INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 35.686.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 18 avril 1997 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (00681/526/15)

Le Conseil d'Administration.

THEBEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 34.586.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 18 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1995 et 1996
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (00682/526/15)

Le Conseil d'Administration.

INRO FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.919.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 18 avril 1997 à 09.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (00683/526/15)

Le Conseil d'Administration.

VELINO S.A., Société Anonyme.

Gesellschaftssitz: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
H. R. Luxembourg B 9.986.

Die Herren Aktieninhaber werden hierdurch eingeladen der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 14. April 1997 um 10.30 uhr am Gesellschaftssitz stattfindet, beizuwohnen.

Tagesordnung:

1. Genehmigung der Berichte des Verwaltungsrates und des Kommissars per 31. Dezember 1996.
2. Genehmigung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung per 31. Dezember 1996, sowie Zuteilung des Resultats.
3. Entlastung an den Verwaltungsrat und den Kommissar per 31. Dezember 1996.
4. Verschiedenes.

I (01058/005/15)

Der Verwaltungsrat.

TRAME HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 35.546.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 15 avril 1997 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1996.
4. Divers.

I (01059/005/15)

Le Conseil d'Administration.

GREVLIN S.A.H., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 40.426.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi 9 avril 1997 à 14.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur les exercices clôturant les 31 décembre 1995 et 31 décembre 1996.
2. Approbation des bilans et des comptes de pertes et profits aux 31 décembre 1995 et 31 décembre 1996 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Démission du Commissaire aux Comptes et nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes.
5. Divers.

II (00798/008/18)

Signature
Le Conseil d'Administration

PA.BE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 48.327.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui aura lieu le 8 avril 1997 à 12.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1996.
4. Divers.

II (01004/005/15)

Le Conseil d'Administration.

VAGOR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 11.148.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
qui se tiendra en date du 9 avril 1997 à 16.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

II (00973/506/15)

Le Conseil d'Administration.

IKANOS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 18.199.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE
qui se tiendra le jeudi 10 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

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.

II (00803/009/16)

Le Conseil d'Administration.

JERONA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 18.202.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE
qui se tiendra le jeudi 10 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.

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.

II (00804/009/16)

Le Conseil d'Administration.

KARAM S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 18.203.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le jeudi 10 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, avec pour

Ordre du jour:

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapport du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

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.

II (00802/009/17)

Le Conseil d'Administration.

TOTHAM S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 37.022.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1997 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1996.
4. Divers.

II (01001/005/15)

Le Conseil d'Administration.

ACAYOULI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 41.174.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1996.
4. Divers.

II (01002/005/15)

Le Conseil d'Administration.

CARRUS FINANCES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 38.552.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 12.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 1996.
4. Nominations Statutaires.
5. Divers.

II (01003/005/16)

Le Conseil d'Administration.

INTERNAUTIC S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 52.508.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1997 à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00514/526/14)

Le Conseil d'Administration.

S.G.S.-INTERNATIONAL, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 52.710.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1997 à 16.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00515/526/14)

Le Conseil d'Administration.

SEPVAR HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.
R. C. Luxembourg B 6.314.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1995 et 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00516/526/14)

Le Conseil d'Administration.

ELECTRIS FINANCE S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 2, boulevard Royal.
H. R. Luxemburg B 22.197.

Die Aktionäre werden hiermit zu der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG,

welche am 7. April 1997 um 15.00 Uhr im Gebäude «L'Indépendance» der BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., 69, route d'Esch, in Luxemburg-Hollerich, stattfinden wird, eingeladen.

Tagesordnung:

- 1) Vorlage des Jahresabschlusses und des Geschäftsberichtes für das Jahr 1996, sowie des Berichtes des Aufsichtskommissars.
- 2) Annahme der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 1996.
- 3) Beschlussfassung über die Tätigkeit des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars, mit anschließender Entlastung.
- 4) Statutarische Ernennungen.
- 5) Verschiedenes.

II (00686/006/19)

Der Verwaltungsrat.

ZAIRE HOLDING TRUST, Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 2, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 1.297.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 7 avril 1997 à 11.00 heures à l'Immeuble «l'Indépendance» de la BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., au 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Ordre du jour:

- 1) Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
- 2) Approbation des bilan et compte de profits et pertes au 31 décembre 1996.
- 3) Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
- 4) Nominations statutaires.
- 5) Divers.

II (00698/006/17)

Le Conseil d'Administration.

IBIS HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 24.718.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1997 à 13.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00517/526/14)

Le Conseil d'Administration.

RANIA HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 17.784.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on April 7, 1997 at 6.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31st, 1996.
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor.
4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.
5. Miscellaneous.

II (00518/526/16)

The Board of Directors.

SOUTHERN PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 35.096.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1997 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00519/526/14)

Le Conseil d'Administration.

PARNASSIUS S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 51.583.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 7 avril 1997 à 9.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00521/526/14)

Le Conseil d'Administration.

INVEST-INDIA S.A., Société Anonyme.
Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 54.128.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on April 7, 1997 at 2.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31st, 1996.
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor.
4. Miscellaneous.

II (00520/526/14)

The Board of Directors.

BELGOFIN S.A., Aktiengesellschaft.
Gesellschaftssitz: Luxemburg, 11, rue Aldringen.
H. R. Luxemburg B 35.221.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

die am 8. April 1997 um 14.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet, beizuwohnen.

Tagesordnung:

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Kommissars.
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 30. November 1996.
3. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar.
4. Verschiedenes.

II (00522/526/14)

Der Verwaltungsrat.

SIGNAL S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 45.113.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 9 avril 1997 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

II (00778/029/19)

Le Conseil d'Administration.

ROTHENBURG S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 33.017.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 8 avril 1997 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

II (00780/029/19)

Le Conseil d'Administration.

PARFIMO, PARTICIPATIONS FINANCIERES & IMMOBILIERES S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.543.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 13.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00523/526/14)

Le Conseil d'Administration.

I.F. INVEST, INITIATIVE & FINANCE INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.539.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 17.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00524/526/14)

Le Conseil d'Administration.

REVU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 56.215.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 18.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00525/526/14)

Le Conseil d'Administration.

WALDOFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 34.972.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 novembre 1995 et 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00526/526/14)

Le Conseil d'Administration.

CHEMIFIM INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 55.657.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00527/526/14)

Le Conseil d'Administration.

ID CONTROL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 32.405.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00528/526/14)

Le Conseil d'Administration.

IMMOSUN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 45.746.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 8 avril 1997 à 10.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

II (00783/029/19)

Le Conseil d'Administration.

THE M*A*R*S* FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2535 Luxembourg, 2, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 43.139.

Notice is hereby given that the

STATUTORY GENERAL MEETING

of shareholders of The M*A*R*S* FUND, Sicav, will be held at the registered office of the Fund in L-2535 Luxembourg, 2, boulevard Emmanuel Servais, on Tuesday 8th April, 1997 at 10.00 a.m. with the following Agenda:

Agenda:

1. To hear and approve the Report of the Board of Directors and the Auditors' Reports to the shareholders;
2. To approve the year ended Audited Balance Sheet and profit/loss account of the Fund as at 31st December, 1996;
3. Discharge to the Board and the Auditors for the period under review;
4. Sundry.

Shareholders are advised that no quorum will be required at the above meeting and that resolutions will be adopted by a simple majority of the shareholders present or represented by proxy.

Dated: 10th March, 1997.

II (00795/000/19)

The Board of Directors.

SOBEPART S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 34.944.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 17.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 novembre 1996.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Divers.

II (00529/526/15)

Le Conseil d'Administration.

BT INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 45.286.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00531/526/14)

Le Conseil d'Administration.

LICKINVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 37.398.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 avril 1997 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1995 et 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (00532/526/15)

Le Conseil d'Administration.

KALMO FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 34.935.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 8 avril 1997 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 novembre 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00530/526/14)

Le Conseil d'Administration.

GOREDIPA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 38.814.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 avril 1997 à 15.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00534/526/15)

Le Conseil d'Administration.

MAT FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 39.024.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 avril 1997 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00535/526/15)

Le Conseil d'Administration.

EAST-INVEST, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 45.606.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 9 avril 1997 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (00777/029/18)

Le Conseil d'Administration.

LINARES HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 48.037.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 9 avril 1997 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (00779/029/18)

Le Conseil d'Administration.

PERSI S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 56.880.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 avril 1997 à 9.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00533/526/14)

Le Conseil d'Administration.

TEFIN PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 42.865.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 avril 1997 à 10.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1995 et 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

II (00536/526/16)

Le Conseil d'Administration.

AGRINET INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 46.731.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 avril 1997 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00538/526/14)

Le Conseil d'Administration.

SOCIETE LE COQ S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 42.337.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 avril 1997 à 11.30 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

II (00537/526/16)

Le Conseil d'Administration.

MEDIA TRAVEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 40.016.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1996.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (00539/526/17)

Le Conseil d'Administration.

INTERLAND CIE S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 42.891.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 10 avril 1997 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00540/526/14)

Le Conseil d'Administration.

PARINGES HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 27.916.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 14 avril 1997 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale du 11 février 1997 n'a pas pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (00541/526/15)

Le Conseil d'Administration.

KLYSTRON HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 1, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 45.455.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 9 avril 1997 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

II (00554/526/14)

Le Conseil d'Administration.

ACTIFIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 46.100.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 7 avril 1997 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

II (00774/029/19)

Le Conseil d'Administration.

BANQUE BELGE ASSET MANAGEMENT FUND, SICAV,**Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 28.046.

The

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of BANQUE BELGE ASSET MANAGEMENT FUND, SICAV, will be held at the offices of BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. in Luxembourg, 50, avenue J. F. Kennedy, on 9th April 1997 at 10.00 a.m. for the purpose of considering and voting upon the following matters:

Agenda:

1. To hear:
 - a) the management report of the directors,
 - b) the report of the auditor;
2. To approve the annual accounts for the year ended 31st December 1996;
3. To discharge the directors for the year ended 31st December 1996;
4. To elect the directors and the auditor for a further term of one year;
5. Allocation of net results;
6. Any other business.

The shareholders are advised that no quorum for the statutory general meeting is required and that decisions will be taken at the majority of the shares present or represented at the meeting.

In order to take part at the statutory meeting of 9th April 1997, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting with one of the following banks:

- in Belgium:
GENERALE DE BANQUE
3, Montagne du Parc, Brussels;
- in the Grand Duchy of Luxembourg:
BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.
50, avenue J. F. Kennedy, Luxembourg.

II (00964/584/32)

The Board of Directors.

**DRESDNER EURO MONEY MANAGEMENT (SICAV),
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital Luxemburg.**
Gesellschaftssitz: L-2097 Luxemburg, 26, rue du Marché-aux-Herbes.
H. R. Luxemburg B 48.370.

Die Anteilhaber der DRESDNER EURO MONEY MANAGEMENT (SICAV) werden hiermit zur
ORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG
eingeladen, die am 8. April 1997 um 11.00 Uhr in den Geschäftsräumen der Gesellschaft, 26, rue du Marché-aux-Herbes,
L-2097 Luxemburg, stattfindet.

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates über das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 1996;
2. Vorlage und Feststellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 1996; Bericht über die satzungsgemäße Gewinnverwendung sowie Genehmigung durch die Hauptversammlung;
3. Beschluß über die Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates;
4. Wahlen zum Verwaltungsrat;
5. Wahl des Wirtschaftsprüfers;
6. Sonstiges.

Zur Teilnahme an der ordentlichen Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts sind diejenigen Anteilhaber berechtigt, die bis spätestens 2. April 1997 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, daß die Anteile bis zur Beendigung der Hauptversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich oder durch Fernschreiben, Telegramm oder Telefax bevollmächtigt ist.

Gemäß Artikel 22 der Satzung der Gesellschaft vertritt die ordnungsgemäß einberufene Hauptversammlung sämtliche Anteilhaber. Die Anwesenheit einer Mindestanzahl von Anteilhabern ist nicht erforderlich. Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der vertretenen Anteile gefaßt.

Luxemburg, im März 1997.

II (00958/000/29)

Der Verwaltungsrat.

MEDIOLUX HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxemburg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxemburg B 15.506.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxemburg, le 8 avril 1997 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (00781/029/18)

Le Conseil d'Administration.

INTERNEPTUNE HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxemburg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxemburg B 18.602.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxemburg, le 8 avril 1997 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (00782/029/18)

Le Conseil d'Administration.

GENERALPART, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 31.958.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra dans les bureaux de la BANQUE GENERALE DE LUXEMBOURG, 50, avenue J. F. Kennedy, Luxembourg, le 9 avril 1997 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 1996;
2. Lecture du rapport du Réviseur d'Entreprises;
3. Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 1996;
4. Affectation du bénéfice;
5. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice clos le 31 décembre 1996;
6. Nominations statutaires et rémunération des administrateurs;
7. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désireux d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire devront effectuer le dépôt et demander le blocage de leurs actions au plus tard le 3 avril 1997 aux guichets de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Les propriétaires d'actions nominatives devront, en observant le même délai, manifester par écrit leur intention de prendre part à l'assemblée.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent pas de quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées par la majorité des actionnaires présents ou représentés.

II (00965/584/26)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 22.892.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 8 avril 1997 à 15.00 heures au siège social, 19-21, boulevard du Prince Henri à L-1724 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clôturé au 31 décembre 1996;
2. Rapport du Réviseur d'entreprises sur les comptes clôturés au 31 décembre 1996;
3. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1996 et affectation des résultats;
4. Décharge aux Administrateurs et au Réviseur d'entreprises;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

Les Actionnaires désirant assister à l'Assemblée Générale doivent déposer leurs actions cinq jours francs avant ladite assemblée auprès de la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

II (00920/755/19)

Le Conseil d'Administration.

FINTRADE HOLDING AG, Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 28.232.

Les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 8 avril 1997 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (00784/029/18)

Le Conseil d'Administration.

SOVERLUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 31.271.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège social, 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 7 avril 1997 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes;
2. Présentation et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996;
3. Affectation du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

II (00785/029/18)

Le Conseil d'Administration.

MEDIAFINANZ S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 23.932.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le lundi 7 avril 1997 à 15.30 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1996.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1996 et affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (00794/008/17)

Signature
Le Conseil d'Administration

SICAV FRANCE-LUXEMBOURG, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 26.560.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de notre Société, qui aura lieu le 7 avril 1997 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Réviseur d'Entreprises agréé;
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996 et de l'affectation des résultats;
3. Décharge aux Administrateurs;
4. Réélection des Administrateurs et du Réviseur d'Entreprises agréé pour un nouveau terme d'un an;
5. Nomination de Monsieur Bernard Camblain comme Administrateur en remplacement de Monsieur Claude Roquerbe, démissionnaire;
6. Divers.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la simple majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

II (00891/755/21)

Le Conseil d'Administration.