

**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° 508****30 mars 2002****SOMMAIRE**

Abacus Holding S.A., Luxembourg .....	24378	Fortis Personal Portfolio Fund, Sicav, Luxembourg .....	24344
Al Badr B. Holding S.A., Luxembourg .....	24358	Fortis Personal Portfolio Fund, Sicav, Luxembourg .....	24346
Altex S.A., Luxembourg .....	24384	Fruit Invest S.A.H., Luxembourg .....	24371
Amas Tradeinvest Fund, Sicav, Luxembourg .....	24362	Futur 2000 S.A., Luxembourg .....	24381
Arifa International S.A., Luxembourg .....	24359	Generalpart, Sicav, Luxembourg .....	24368
Arkham S.A., Luxembourg .....	24357	Genesis Investment Holding S.A., Luxembourg ..	24378
Astrobal, Sicav, Luxembourg .....	24356	Gestielle Investment Sicav, Luxembourg .....	24382
Austria Corporation S.A.H., Luxembourg .....	24356	Gestoria S.A.H., Luxembourg .....	24370
Autumn Leaf Holdings S.A., Luxembourg .....	24366	Goredipa S.A.H., Luxembourg .....	24375
Avant Invest S.A., Luxembourg .....	24355	Herma Holding S.A., Luxembourg .....	24357
Balzac, Sicav, Luxembourg .....	24357	I.F. Invest, Initiative & Finance Invest S.A.H., Luxembourg .....	24373
Benvest S.A.H., Luxembourg .....	24364	Immo-Royal, Sicav, Luxembourg .....	24364
BPV International Balanced Dollar Fund, Sicav, Luxembourg .....	24379	Immoreal S.A., Luxembourg .....	24367
BPV International Capital Fund, Sicav, Luxembourg .....	24380	Immosun S.A.H., Luxembourg .....	24380
BPV International Equities Fund, Sicav, Luxembourg .....	24378	ING Multi Strategies Fund, Sicav, Luxembourg ..	24381
Caresan Investissements S.A., Luxembourg .....	24381	Independent Investment Fund, Sicav, Luxembourg .....	24365
CEPAM, Compagnie Européenne de Participation Mobilier S.A.H., Luxembourg .....	24362	Industrial Polimers S.A., Luxembourg .....	24359
Chemifim International S.A., Luxembourg .....	24375	Inro Finance S.A.H., Luxembourg .....	24359
CitiBond, Sicav, Luxembourg .....	24363	Interneptune Holding S.A., Luxembourg .....	24377
Civil Engineering International Holding S.A., Luxembourg .....	24360	ISALP S.A.H., Luxembourg .....	24358
Clariden Sicav, Luxembourg .....	24360	Kalmo Finance Holding S.A., Luxembourg .....	24374
Comont Holding S.A., Luxembourg .....	24371	Karam S.A.H., Luxembourg .....	24383
Compagnie de Pythagore S.A.H., Luxembourg ..	24381	Kenzan International S.A.H., Luxembourg .....	24368
Consulfin S.A., Luxembourg .....	24346	Kerima S.A., Luxembourg .....	24366
Cotex S.A., Luxembourg .....	24365	Klystron Holding S.A., Luxembourg .....	24371
Daiwa Japan Small Equity Fund, Sicav, Luxembourg .....	24361	Kortstrukt Holding S.A., Luxembourg .....	24375
Delta Lloyd Fund of Funds .....	24348	Laver S.A.H., Luxembourg .....	24369
Diamètre S.A., Luxembourg .....	24382	Lickinvest Holding S.A., Luxembourg .....	24376
Donau Invest S.A.H., Luxembourg .....	24383	Linares Holding S.A., Luxembourg .....	24377
Double One S.A., Luxembourg .....	24362	Locaboat Management Services S.A., Luxembourg .....	24368
Dresdner Euro Money Management (Sicav), Luxembourg .....	24367	Lux High Tech Holding S.A., Luxembourg .....	24369
Eccleston Finance S.A., Luxembourg .....	24365	Maripose S.A., Luxembourg .....	24369
Finvesting Group S.A., Luxembourg .....	24346	MDB Fund, Sicav, Luxembourg .....	24366
		Mediolux Holding S.A., Luxembourg .....	24376
		Metal Finance S.A., Luxembourg .....	24361

Monal S.A., Luxembourg .....	24383	Signal S.A.H., Luxembourg .....	24380
Multi-Development S.A., Luxembourg .....	24355	Siriade S.A.H., Luxembourg .....	24372
Orest Investissements S.A., Luxembourg .....	24375	Sobepart S.A.H., Luxembourg .....	24374
Paladin Holding S.A., Luxembourg .....	24338	Specaly Aligros S.A., Contern .....	24370
Pan European Industrial Properties Series II S.A., Luxembourg .....	24339	Third American Invest Hold Company S.A.H., Luxembourg .....	24358
Parfimo Participations Financières Immobilières S.A., Luxembourg .....	24374	Tradair International S.A.H., Luxembourg .....	24363
Picamar Services S.A., Luxembourg .....	24356	Trafina Investment Funds, Sicav, Luxembourg ...	24372
PMS Group S.A., Luxembourg .....	24338	Transsoder Holding S.A., Luxembourg .....	24373
PMS Group S.A., Luxembourg .....	24338	Trois Fleurs S.A.H., Luxembourg .....	24370
Proginvest Holding S.A., Luxembourg .....	24363	Vador Investments S.A., Luxembourg .....	24358
Promotel International S.A., Luxembourg .....	24359	Vagor S.A.H., Luxembourg .....	24377
Resultex S.A.H., Luxembourg .....	24364	Valengilux S.A., Luxembourg .....	24371
Revu International S.A.H., Luxembourg .....	24376	Valtrade Investissements S.A., Luxembourg .....	24367
Ringer S.A., Luxembourg .....	24370	Velino S.A., Luxembourg .....	24384
Ripiamo Company S.A., Luxembourg .....	24360	Waldofin Holding S.A., Luxembourg .....	24374
Rolaco Hotels S.A., Luxembourg .....	24369	Wayne S.A.H., Luxembourg .....	24379
Romplex S.A., Luxembourg .....	24376	Wittsburg Holding A.G., Luxembourg .....	24361
Rothenburg S.A., Luxembourg .....	24379	Wohnbau Kaiser S.A., Luxembourg .....	24373
Rub-Thane Holding S.A., Luxembourg .....	24382	World Medical Consulting S.A., Luxembourg ....	24384
Setas S.A., Luxembourg .....	24373	Zephyr Holding S.A., Luxembourg .....	24372

**PMS GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 45.852.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2001, vol. 562, fol. 57, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 2001.

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

Luxembourg, le 20 décembre 2001.

PMS GROUP S.A.

Signature

(82820/694/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 2001.

**PMS GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 45.852.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2001, vol. 562, fol. 57, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 2001.

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

Luxembourg, le 20 décembre 2001.

PMS GROUP S.A.

Signature

(82823/694/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 2001.

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

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 25.356.

Les comptes annuels ainsi que l'affectation du résultat au 31 décembre 2000, enregistrés à Luxembourg, le 13 décembre 2001, vol. 562, fol. 40, case 12, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2001.

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

Luxembourg, le 14 novembre 2001.

FIDUCIAIRE DE LUXEMBOURG S.A.

Signature

(82857/657/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2001.

**PAN EUROPEAN INDUSTRIAL PROPERTIES SERIES II S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

**STATUTES**

In the year two thousand two, on the twenty-second of February.

Before us Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

There appeared:

1. STICHTING PCT 1, a foundation, established under the laws of The Netherlands, having its registered office in Strawinskylaan 3105, 1077 ZX Amsterdam, The Netherlands,

2. STICHTING PCT II, a foundation, established under the laws of The Netherlands, having its registered office in Strawinskylaan 3105, 1077 ZX Amsterdam, The Netherlands,

both here represented by MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., having its registered office in Luxembourg, itself represented by Mr Marco Dijkerman, employé privé, residing in Roeser, acting in his capacity as Director,

by virtue of two proxies established in Amsterdam, on February 15, 2002.

The said proxies, after having been signed *ne varietur* by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing parties, represented as thereabove mentioned, have drawn up the following articles of a joint stock company which they intend to organize among themselves.

**Name - Registered offices - Duration - Object - Capital**

**Art. 1.** Between the abovementioned persons and all those that may become owners of the shares created hereafter, a joint stock company is herewith organised under the name of PAN EUROPEAN INDUSTRIAL PROPERTIES SERIES II S.A.

**Art. 2.** The registered offices are in Luxembourg-City.

The company may establish branch offices, subsidiaries, agencies or administrative offices in the Grand Duchy of Luxembourg as well as in foreign countries by a simple decision of the board of directors.

Without prejudice of the general rules of law governing the termination of contracts in case the registered office of the company has been determined by contract with third parties, the registered offices may be transferred to any other place within the Municipality of the registered office by a simple decision of the board of directors.

If extraordinary events either political, economical or social that might create an obstacle to the normal activities at the registered offices or to easy communications of these offices with foreign countries should arise or be imminent, the registered offices may be transferred to another country till the complete cessation of these abnormal circumstances. This measure, however, shall not affect the nationality of the company, which will keep its Luxembourg nationality, notwithstanding the provisional transfer of its registered offices.

One of the executive organs of the company, which has powers to commit the company for acts of daily management, shall make this declaration of transfer of the registered offices and inform third persons.

**Art. 3.** The company is established for an unlimited period.

**Art. 4.** The object of the Company is to:

a. raise funds, including the issue of bonds, notes and other evidences of indebtedness, and to obtain loans;  
b. invest the funds obtained by the Company in loans due from ProLogis EUROPEAN FINANCE V S.à.r.l., and to make other investments in companies in the same group of companies as ProLogis EUROPEAN FINANCE V S.à.r.l., including bonds, notes and claims;

c. grant security for funds raised, including, notes and bonds issued;

d. enter into agreements, including, but not limited to, interest exchange agreements, in connection with the objects mentioned under (a) and (b);

e. enter into agreements, including, but not limited to contracts for services, bank and cash administration agreements and agreements creating security in connection with the objects mentioned under (a), (b) and (c) above.

The object of the Company as specified in the preceding paragraph shall be construed in the widest sense so as to include any activity or purpose which is related or conducive thereto, and including, as the case may be, the granting of loans by the Company.

**Art. 5.** The subscribed capital of the company is fixed at thirty-one thousand euros (31,000.- EUR) represented by sixty-two (62) shares with a par value of five hundred euros (500.- EUR) each.

The shares are in registered or bearer form, at the option of the shareholders, except those shares for which the law prescribes the registered form.

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

The company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

**Management - Supervision**

**Art. 6.** The company is administered by a board of not less than three officers, shareholders or not, who are appointed for a term which may not exceed six years by the General Meeting of shareholders and can be dismissed at any time.

If the post of a director elected by the General Meeting becomes vacant, the remaining directors thus elected, may provisionally appoint a replacement. In this case, the next General Meeting will proceed to the final election.

**Art. 7.** The board of directors chooses among its members a chairman. The first chairman is appointed by the General Meeting. In the case the chairman is unable to carry out his duties, he is replaced by the director designated to this effect by the board.

The meetings of the board of directors are convened by the chairman or by any two directors.

The board can only validly debate and take decisions, if the majority of its members is present or represented, proxies between directors being permitted with the restriction that every director can represent only one of his colleagues.

The directors may cast their vote on the points of the agenda by letter, cable, telex or telefax, confirmed by letter.

Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the director's meetings.

**Art. 8.** All decisions by the board shall require an absolute majority. In case of an equality of votes, the chairman of the meeting carries the decision.

**Art. 9.** The minutes of the meetings of the board of directors shall be signed by all the directors having assisted at the debates.

The copies or extracts shall be certified conform by one director or by a proxy.

**Art. 10.** Full and exclusive powers for the administration and management of the company are vested in the board of directors, which alone is competent to determine all matters not reserved for the General Meeting by law or by the present articles.

**Art. 11.** The board of directors may delegate the daily management to directors or to third persons who need not be shareholders of the company. Delegation of daily management to a member of the board is subject to previous authorization by the General Meeting of shareholders.

**Art. 12.** Towards third parties the company is in all circumstances committed by the joint signatures of two directors or by the single signature of a delegate of the board acting within the limits of his powers. In their current relations, with the public administrations, the company is validly represented by one director, whose signature legally commits the company.

**Art. 13.** The company is supervised by one or several statutory auditors, who are appointed by the General Meeting which fixes their number and their remuneration.

The duration of the term of office of an auditor is fixed by the General Meeting. It may not, however, exceed six years.

### General Meeting

**Art. 14.** The General Meeting represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide on the affairs of the company. The convening notices are made in the form and delay prescribed by law.

**Art. 15.** The annual General Meeting is held in the commune of the registered offices at the place specified in the notice convening the meeting on the second day of May at 4.00 p.m. and for the first time in 2003.

If such day is a holiday, the General Meeting will be held on the next following business day.

**Art. 16.** The directors or the auditors may convene an extraordinary General Meeting. It must be convened at the request of shareholders representing one fifth of the company's capital.

**Art. 17.** Each share entitles to the casting of one vote.

### Business Year - Distribution of profits

**Art. 18.** The business year begins on January 1st and ends on December 31st. The first business year begins today and ends on December 31st, 2002.

The board of directors draws up the annual accounts according to the legal prescriptions.

It submits these documents with a report of the company's operations one month at least before the Statutory General Meeting to the statutory auditors.

**Art. 19.** After deduction of general expenses and all charges, the balance represents the net profit of the company. Five percent of this net profit shall be allocated to the legal reserve fund. Such deduction will cease to be compulsory when the reserve fund reaches ten percent of the share capital of the company.

The balance is at the disposal of the General Meeting.

Advances on dividends may be paid by the board of directors in compliance with the legal requirements.

The General Meeting can decide to assign profits and distributable reserves to the reimbursement of the capital, without reducing the corporate capital.

### Dissolution - Liquidation

**Art. 20.** The company may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the same quorum as for the amendment of the articles of incorporation.

Should the company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, legal or physical bodies, appointed by the General Meeting which will specify their powers and remunerations.

### General Dispositions

**Art. 21.** As regards the matters which are not specified in the present articles, the parties refer and submit to the provisions of the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies and to the laws modifying it.

*Verification*

The notary executing this deed declares that the conditions enumerated in article 26 of the law on commercial companies of August 10th, 1915, have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

*Subscription*

The shares have been subscribed to as follows:

1. STICHTING PCT 1, prenamed, thirty-one shares .....	31
2. STICHTING PCT 2, prenamed, thirty-one shares .....	31
Total: sixty-two shares .....	62

The shares have been paid up to the extent of 100% by payment in cash, so that the amount of thirty-one thousand euros (31,000.- EUR) is now available to the company, evidence thereof having been given to the notary.

*Expenses*

The amount of the expenses for which the company is liable as a result of its formation is approximately one thousand eight hundred and sixty euros (1,860.- EUR).

*Extraordinary General Meeting*

The abovenamed parties, representing the whole of the subscribed capital, holding themselves to be duly convened, then held an extraordinary general meeting and unanimously passed the following resolutions.

- 1.- The company's address is fixed at L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
- 2.- The following have been elected as directors, their term of office expiring after the annual general meeting of the shareholders of the year 2007:
  - a) MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., having its registered office in L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy,
  - b) MUTUA (LUXEMBOURG) S.A., having its registered office in L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy,
  - c) FIDES (LUXEMBOURG) S.A., having its registered office in L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
- 3.- The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring after the general annual meeting of the shareholders of the year 2007:
 

ARTHUR ANDERSEN, société civile, having its registered office in L-2180 Luxembourg, 6, rue Jean Monnet.
- 4.- The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company as well as the representation concerning the daily management to one or more members of its members.

*Meeting of the board of directors*

According to the powers granted, the members of the board, duly present or represented, and accepting their nomination, have immediately thereafter proceeded to appoint by unanimous vote, MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., prenamed, as managing director to bind the company by its individual signature for matters of daily management.

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

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

The document having been read to the person appearing, he signed together with the notary the present original deed.

**Suit la version française du texte qui précède:**

L'an deux mil deux, le vingt-deux février.

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange.

Ont comparu:

1. STICHTING PCT 1, une fondation de droit néerlandais, ayant son siège social à Strawinskyiaan 3105, 1077 ZX Amsterdam, Pays-Bas,

2. STICHTING PCT 2, une fondation de droit néerlandais, ayant son siège social à Strawinskyiaan 3105, 1077 ZX Amsterdam, Pays-Bas,

les deux ici représentées par MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à Luxembourg, elle-même représentée par Monsieur Marco Dijkerman, employé privé, demeurant à Roeser, agissant en sa qualité d'administrateur.

Lesquelles procurations resteront, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexées aux présentes pour être formalisées avec elles.

Lesquels comparants, représentés comme dit ci-avant, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme qu'ils vont constituer entre eux:

**Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendraient dans la suite propriétaire des actions ci-après créées, il est formé une société anonyme sous la dénomination de PAN EUROPEAN INDUSTRIAL PROPERTIES SERIES II S.A.

**Art. 2.** Le siège de la société est établi à Luxembourg-Ville.

Par simple décision du conseil d'administration, la société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs aussi bien dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Sans préjudice des règles de droit commun en matière de résiliation contractuelle, au cas où le siège de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège de la société pourra être transféré sur simple décision du conseil d'administration à tout autre endroit de la commune du siège.

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 transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure puisse avoir d'effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'un des organes exécutifs de la société ayant qualité de l'engager pour les actes de gestion courante et journalière.

**Art. 3.** La société est établie pour une durée illimitée.

**Art. 4.** L'objet de la Société est de:

a. réunir des fonds, et notamment émettre des obligations, des titres de créance ou autres reconnaissances de dette et de conclure des emprunts;

b. investir dans des fonds obtenus par prêts accordés à la Société par ProLogis EUROPEAN FINANCE V S.à.r.l., et de faire d'autres investissements dans des sociétés appartenant au même groupe de sociétés que ProLogis EUROPEAN FINANCE V S.à.r.l., comprenant des obligations, des billets à ordre et des créances;

c. conclure des sûretés en garantie des fonds obtenus par le biais notamment de l'émission d'obligations et de titres de créance;

d. conclure des accords et notamment, sans que cette liste soit limitative, des contrats d'échange sur devises ou taux d'intérêts en relation avec les objets mentionnés aux points (a) et (b) infra;

e. conclure des accords et notamment, sans que cette liste soit limitative, des contrats de prestations de services, des contrats bancaires et des contrats de gestion d'actif, des garanties en relation avec les objets mentionnés au point (a), (b) et (c) infra.

L'objet social de la Société tel que défini au paragraphe 1 du présent article a vocation à recevoir une interprétation large de manière à inclure toute activité ou objet social qui y serait relatif ou qui y contribuerait, et en tout état de cause, l'octroi de prêts par la Société.

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à trente-et-un mille euros (31.000,- EUR) représenté par soixante-deux (62) actions d'une valeur nominale de cinq cents euros (500,- EUR) 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, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

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

### Administration - Surveillance

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil, composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans par l'assemblée générale des actionnaires et toujours révocables par elle. En cas de nomination sans indication d'un terme, les nominations sont faites pour la durée de 6 ans.

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 sa première réunion, procède à l'élection définitive.

**Art. 7.** Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président. Le premier président sera désigné par l'assemblée générale. En cas d'empêchement du président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents, le remplace.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs.

Le conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. le mandat entre administrateurs étant admis sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par lettre, télégramme, télex ou téléfax, ces trois derniers étant à confirmer par écrit.

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.

**Art. 8.** Toute décision du conseil est prise à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

**Art. 9.** Les procès-verbaux des séances du conseil d'administration sont signés par les membres présents aux séances.

Les copies ou extraits seront certifiés conformes par un administrateur ou par un mandataire.

**Art. 10.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social. Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

**Art. 11.** Le conseil d'administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à des administrateurs ou à des tierces personnes qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société. La délégation à un administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

**Art. 12.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

**Art. 13.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de commissaire est fixée par l'assemblée générale. Elle ne pourra cependant dépasser six années.

#### **Assemblée générale**

**Art. 14.** L'assemblée générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales. Les convocations se font dans les formes et délais prévus par la loi.

**Art. 15.** L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation, le deux mai à 16.00 heures et pour la première fois en 2003.

Si la date de l'assemblée tombe sur un jour férié, elle se réunit le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 16.** Une assemblée générale extraordinaire peut être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

**Art. 17.** Chaque action donne droit à une voix.

#### **Année sociale - Répartition des bénéfices**

**Art. 18.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année. Le premier exercice social commence aujourd'hui et se termine le 31 décembre 2002.

Le conseil d'administration établit les comptes annuels tels que prévus par la loi.

Il remet ces pièces avec un rapport sur les opérations de la société un mois au moins avant l'assemblée générale ordinaire aux commissaires.

**Art. 19.** L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges et amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

Le conseil d'administration pourra verser des acomptes sur dividendes sous l'observation des règles y relatives.

L'assemblée générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

#### **Dissolution - Liquidation**

**Art. 20.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommées par l'assemblée générale, qui détermine leurs pouvoirs.

#### **Disposition générale**

**Art. 21.** La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

#### *Constatation*

Le notaire instrumentaire a constaté que les conditions exigées par l'article 26 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été accomplies.

#### *Souscription*

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. STICHTING PCT 1, préqualifiée, trente et une actions .....	31
2. STICHTING PCT 2, préqualifiée, trente et une actions .....	31

Total: soixante-deux actions .....	62
------------------------------------	----

Les actions ont été libérées à concurrence de 100% par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente-et-un mille euros (31.000,- EUR) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

#### *Frais*

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ mille huit cent soixante euros (1.860,- EUR).

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Et immédiatement après la constitution de la société, les actionnaires représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1.- L'adresse de la société est fixée à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateurs leur mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2007:

a) MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy,

b) MUTUA (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy,

c) FIDES (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

3.- Est appelé aux fonctions de commissaire son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2007: ARTHUR ANDERSEN, société civile, ayant son siège social à L-2180 Luxembourg, 6, rue Jean Monnet.

4.- Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à un ou plusieurs de ses membres.

*Réunion du Conseil d'Administration*

Ensuite les membres du conseil d'administration, tous présents ou représentés, et acceptant leur nomination, ont désigné à l'unanimité en conformité des pouvoirs leur conférés par les actionnaires, MANACOR (LUXEMBOURG) S.A., préqualifiée, comme administrateur-délégué pour engager la société en toutes circonstances par sa seule signature pour les matières de gestion journalière.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, celui-ci a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: M. Dijkerman, G. Lecuit

Enregistré à Luxembourg, le 26 février 2002, vol. 134S, fol. 17, case 12. – Reçu 310 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Hesperange, le 6 mars 2002.

G. Lecuit.

(20350/220/323) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2002.

**FORTIS PERSONAL PORTFOLIO FUND, Société d'Investissement à Capital Variable,  
(anc. GAMMAFUND).**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 33.222.

L'an deux mille deux, le vingt-huit février.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société d'investissement à capital variable GAMMAFUND, ayant son siège social à Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 33.222, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 14 mars 1990, publié au Mémorial C, Recueil numéro 165 du 18 mai 1990 et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 11 avril 2001, publié au Mémorial C, Recueil numéro 381 du 23 mai 2001.

L'Assemblée est ouverte à neuf heures sous la présidence de Monsieur Didier Lambert, employé de banque, demeurant à Vance (Belgique),

qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Claire Berge, employée privée, demeurant à Aubange (Belgique).

L'Assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Alexandre Haegle, employée privée, demeurant à Thionville (France).

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

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a été convoquée par des avis publiés:

a) au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,

numéro 232 du 11 février 2002

numéro 280 du 19 février 2002

b) au Luxemburger Wort

du 9 février 2002

du 19 février 2002

II.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour

*Ordre du jour:*

1. Modification du nom de la Société en FORTIS PERSONAL PORTFOLIO FUND et donc transformation de l'article 1<sup>er</sup> des Statuts.

2. Modification des articles 5 et 28 § 2 des statuts afin que le capital minimum de la Société soit celui prévu par l'article 26 de la loi du 30 mars 1988 sur les Organismes de Placement Collectif tel que modifié.

3. Nomination statutaire.

4. Divers.

III.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

IV.- Qu'il appert de ladite liste de présence, que sur les 834 actions en circulation, 834 actions sont présentes ou représentées à la présente Assemblée.



V.- Qu'en conséquence la présente assemblée est régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale, après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée décide de changer la dénomination de la Société en FORTIS PERSONAL PORTFOLIO FUND.

En conséquence le premier alinéa de l'article premier des statuts est modifié et aura désormais la teneur suivante:

**Art. 1<sup>er</sup>. (premier alinéa).** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires une société anonyme soumise au régime des sociétés d'investissement à capital variable et dénommée FORTIS PERSONAL PORTFOLIO FUND (ci-après dénommée «la Société»).

*Deuxième résolution*

L'Assemblée décide de modifier les articles 5 et 28 § 2 des statuts afin que le capital minimum de la Société soit celui prévu par l'article 26 de la loi du 30 mars 1988 sur les Organismes de Placement Collectif tel que modifié.

En conséquence les articles 5 et 28 § 2 des statuts sont modifiés et auront désormais la teneur suivante:

«**Art. 5.** Le capital minimum de la Société est celui prévu par l'article 26 de la loi du 30 mars 1988 sur les Organismes de Placement Collectifs tel que modifié. Le capital de la société est à tout moment égal à la valeur des actifs nets de la Société tels que définis par l'article 26 des présents statuts.

Il est représenté par des actions sans désignation de valeur nominale.»

«**Art. 28. (deuxième alinéa).** Pour des actions de distribution, chaque compartiment est autorisé à distribuer le dividende maximal autorisé par la loi. La Société peut distribuer autant de dividende qu'elle le juge approprié, à condition que le total des actifs de la Société demeure à tout moment supérieur au capital minimum prévu par l'article 26 de la loi du 30 mars 1988 sur les Organismes de Placement Collectifs tel que modifié. Pour les actions de capitalisation les revenus nets et gains en capital nets ne seront pas distribués, mais viendront accroître la Valeur Nette d'Inventaire des actions concernées (capitalisation).»

*Troisième résolution*

L'Assemblée ratifie la démission suivant une décision du Conseil d'Administration du 14 janvier 2002 de Monsieur Jean-Luc Gavray en tant qu'administrateur et lui donne décharge et pourvoit à son remplacement en nommant Madame Martine De Rouck comme administrateur sous réserve d'agrément par la CSSF.

L'Assemblée nomme sous réserve d'agrément par la CSSF Monsieur Bernard Clacens, Monsieur Jean-Claude Arnould et Madame Saskia V.H. Baas-Van-Leeuwen comme nouveaux administrateurs.

Le Conseil d'Administration est donc composé des membres suivants:

- Monsieur Thomas Rostron, Managing Director, FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT, B-1210 Bruxelles, 1, boulevard du Roi Albert II,
- Monsieur Denis Gallet, Director Product Maintenance, FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT, B-1210 Bruxelles, 1, boulevard du Roi Albert II,
- Monsieur Paul Mestag, Director Funds Secretariat, FORTIS INVESTMENT MANAGEMENT, B-1210 Bruxelles, 1, boulevard du Roi Albert II,

Sous réserve d'agrément par la CSSF

- Monsieur Jean-Claude Arnould, administrateur-délégué, FORTIS INVESTMENT FINANCE S.A., L-1724 Luxembourg, 41, boulevard Prince Henri,
- Monsieur Bernard Clacens, Directeur Général Régions Sud & Centre, FORTIS BANQUE, B-1000 Bruxelles, 3, Montagne du Parc,
- Madame Martine De Rouck, Directeur du projet new personal banking-marketing IPS, FORTIS BANQUE, B-1000 Bruxelles, 3, Montagne du Parc,
- Madame Saskia V.H. Baas-Van-Leeuwen, marketing manager IPS, FORTIS BANK, NL-3584 BA Utrecht, Archimedeslaan, 6.

Leur mandat expirera à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2003.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, les membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: D. Lambert, C. Berge, A. Haegele, F. Baden.

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 2002, vol. 134S, fol. 28, case 9. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 7 mars 2002.

F. Baden.

(20796/200/99) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 2002.

**FORTIS PERSONAL PORTFOLIO FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 33.222.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 2002.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 13 mars 2002.

F. Baden.

(20797/200/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 2002.

**CONSULFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 49.787.

**FINVESTING GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 9-11, rue Goethe.  
R. C. Luxembourg B 50.217.

**PROJET DE FUSION**

L'an deux mille deux, le vendredi vingt-deux mars.

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg-Ville.

Ont comparu:

1) Monsieur Sergio Vandt, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg, 12, avenue de la Liberté, en sa qualité de mandataire du Conseil d'Administration de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée CONSULFIN S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 9-11, rue Goethe, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous la section B et le numéro 49.787,

constituée suivant acte reçu par Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence alors à Esch-sur-Alzette, en date du 28 novembre 1994, acte publié au Mémorial C n° 161 du 7 avril 1995, statuts modifiés pour la première fois en date du 9 avril 1998 par acte notarié de Maître Jacques Delvaux, publiés au Mémorial C n° 499 du 7 juillet 1998, puis modifiés en date du 22 novembre 2000 par acte notarié du même notaire et publiés au Mémorial C n° 490 du 29 juin 2001, statuts modifiés pour la dernière fois en date du 30 mars 2001 par acte notarié de Maître Jacques Delvaux, acte en voie de publication au Mémorial C du Grand-Duché de Luxembourg.

Monsieur Sergio Vandt, préqualifié, est habilité aux fins des présentes par décision du Conseil d'administration en date du 19 mars 2002, laquelle reste annexée,

dénommée ci-après «la société absorbante», d'une part.

et,

2) Madame Rachel Szymanski, demeurant professionnellement à Luxembourg, 12, Avenue de la Liberté, en sa qualité de mandataire du Conseil d'Administration de la société anonyme de droit luxembourgeois dénommée FINVESTING GROUP S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 9-11, rue Goethe, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous la section B et le numéro 50.217,

constituée suivant acte reçu par Maître Jacques Delvaux, notaire alors de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 17 janvier 1995, publié au Mémorial C n° 248 du 8 juin 1995, dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en date du 30 mars 2001, suivant acte reçu par le même notaire, en voie de publication au Mémorial C du Grand-Duché de Luxembourg.

Madame Rachel Szymanski, préqualifiée, est habilitée aux fins des présentes par décision du Conseil d'administration en date du 19 mars 2002, laquelle reste annexée,

dénommée ci-après «la société absorbée», d'autre part,

ces deux sociétés, soumises à la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée,

Lesquels comparants, ès qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'acter le projet de fusion qui suit:

1) La société CONSULFIN S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 9-11, rue Goethe, inscrite au registre de commerce à Luxembourg sous la section B et le numéro 49.787,

constituée suivant acte reçu par Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence alors à Esch-sur-Alzette, en date du 28 novembre 1994, acte publié au Mémorial C n° 161 du 7 avril 1995, statuts modifiés pour la première fois en date du 9 avril 1998 par acte notarié de Maître Jacques Delvaux, publiés au Mémorial C n° 499 du 7 juillet 1998, puis modifiés en date du 22 novembre 2000 par acte notarié du même notaire et publiés au Mémorial C n° 490 du 29 juin 2001, statuts modifiés pour la dernière fois en date du 30 mars 2001 par acte notarié de Maître Jacques Delvaux, acte en voie de publication au Mémorial C du Grand-Duché de Luxembourg.

au capital social de EUR 1.551.000,- (un million cinq cent cinquante et un mille euros)

détient l'intégralité (100%) des actions représentant la totalité du capital social de EUR 2.585.000,- (deux millions cinq cent quatre-vingt-cinq mille euros) et donnant droit de vote de la société FINVESTING GROUP S.A., une société de droit luxembourgeois, dont le siège social est établi à Luxembourg, 9-11, rue Goethe, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous la section B et le numéro 50.217,

aucun autre titre donnant droit de vote ou donnant des droits spéciaux n'a été émis par les sociétés prémentionnées (encore appelées sociétés fusionnantes).

2) La société anonyme CONSULFIN S.A. (encore appelée la société absorbante) entend fusionner conformément aux dispositions de l'article 278 et 279 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les textes subséquents avec la société anonyme FINVESTING GROUP S.A. (encore appelée la société absorbée) par absorption de cette dernière.

3) La date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour compte de la société absorbante est fixée au 1<sup>er</sup> janvier 2002

4) Aucun avantage particulier n'est attribué aux administrateurs, commissaires ou réviseurs des sociétés qui fusionnent.

5) La fusion prendra effet entre parties un mois après la publication du projet de fusion au Mémorial Recueil des Sociétés et Associations, conformément aux dispositions de l'article 9 de la loi sur les sociétés commerciales.

6) Les actionnaires de la société absorbante ont le droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial C du projet de fusion, de prendre connaissance, au siège, des documents indiqués à l'article 267 (1) a) b) et c) de la loi sur les sociétés commerciales et ils peuvent en obtenir une copie intégrale sans frais et sur simple demande.

7) Un ou plusieurs actionnaires de la société absorbante, disposant d'au moins 5% (cinq pour cent) des actions du capital souscrit, ont le droit de requérir, pendant le même délai, la convocation d'une assemblée appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion, laquelle assemblée doit alors être tenue dans le mois de la réquisition.

8) A défaut de la réquisition d'une assemblée ou du rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive, comme indiqué ci-avant au point 5) et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales et notamment sous son littéra a).

9) Les sociétés fusionnantes se conformeront à toutes les dispositions légales en vigueur en ce qui concerne les déclarations à faire pour le paiement de toutes impositions éventuelles ou taxes résultant de la réalisation définitive des apports faits au titre de la fusion, comme indiqué ci-après.

10) Décharge pleine et entière est accordée aux organes de la société absorbée.

11) Les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la société absorbante.

#### *Formalités*

La société absorbante:

- effectuera toutes les formalités légales de publicité relatives aux apports effectués au titre de la fusion,
- fera son affaire personnelle des déclarations et formalités nécessaires auprès de toutes administrations qu'il conviendra pour faire mettre à son nom les éléments d'actif apportés,
- effectuera toutes formalités en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des biens et droits à elle apportés.

#### *Remise de titres*

Lors de la réalisation définitive de la fusion, la société absorbée remettra à la société absorbante les originaux de tous ses actes constitutifs et modificatifs ainsi que les livres de comptabilité et autres documents comptables, les titres de propriété ou actes justificatifs de propriété de tous les éléments d'actif, les justificatifs des opérations réalisées, les valeurs mobilières ainsi que tous contrats (prêts, de travail, de fiducie...), archives, pièces et autres documents quelconques relatifs aux éléments et droits apportés.

#### *Frais et droits*

Tous frais, droits et honoraires dus au titre de la fusion seront supportés par la société absorbante.

La société absorbante acquittera, le cas échéant, les impôts dus par la société absorbée sur le capital et les bénéfices au titre des exercices non encore imposés définitivement.

#### *Election de domicile*

Pour l'exécution des présentes et des actes ou procès-verbaux qui en seront la suite ou la conséquence ainsi que pour toutes justifications et notifications, il est fait élection de domicile au siège social de la société absorbante.

#### *Pouvoirs*

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour effectuer toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, dépôts, publications et autres.

Le notaire soussigné déclare attester conformément aux dispositions de l'article 271 (2) de la loi sur les sociétés commerciales la légalité du présent projet de fusion établi en application de l'art. 278 de la loi sur les sociétés.

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

Après lecture faite aux comparants et interprétation leur donnée en une langue d'eux connue, les comparants, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom, état et demeure, ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: S. Vandt, R. Szymanski, J. Delvaux

Enregistré à Luxembourg, le 25 mars 2002, vol. 134S, fol. 66, case 10. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Pour copie conforme.

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

Luxembourg, le 26 mars 2002.

J. Delvaux.

(24351/208/117) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mars 2002.

**DELTA LLOYD FUND OF FUNDS, Fond Commun de Placement.****REGLEMENT DE GESTION****1) Le Fonds**

DELTA LLOYD FUND OF FUNDS (dénommé ci-après le «fonds») est un fonds commun de placement régi par la partie II de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 sur les organismes de placement collectif (loi luxembourgeoise). Le fonds, structuré en accord de co-propriété, n'est pas une entité juridique distincte. Ses actifs sont détenus en commun par ses co-propriétaires (dénommés ci-après les «détenteurs de parts») et gérés dans l'intérêt de ceux-ci par DELTA LLOYD MANAGEMENT COMPANY S.A. (dénommée ci-après la «société de gestion»), une société de droit luxembourgeois ayant son siège social au Luxembourg. Les actifs du fonds, qui sont gardés en dépôt par J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. (dénommée ci-après le «dépositaire»), sont séparés de ceux de la société de gestion. Les droits des détenteurs de parts sont représentés par des parts (les «parts»); en acquérant des parts du fonds, le détenteur de parts accepte pleinement le présent règlement de gestion qui définit la relation contractuelle entre les détenteurs de parts, la société de gestion et le dépositaire.

La société de gestion peut créer plusieurs groupes d'actifs distincts (formant chacun un «compartiment»). Chaque compartiment se compose d'actifs qui, conformément à l'article 5 du présent règlement de gestion, sont séparés des actifs attribuables à d'autres compartiments et investis séparément selon la politique d'investissement fixée pour le compartiment conformément à l'article 4 du présent règlement de gestion.

La société de gestion peut décider d'émettre, dans chaque compartiment, plusieurs classes de parts (les «classes») dont les actifs seront investis communément mais qui présenteront chacune des spécificités quant à la structure des frais de vente et/ou de rachat, la structure des honoraires et commissions, la politique de couverture et autres traits distinctifs.

**2) La Société de gestion**

Le fonds est géré pour le compte des détenteurs de parts par la société de gestion, qui aura son siège social au Luxembourg.

La société de gestion est investie plus largement des pouvoirs d'administrer et de gérer le fonds, compte tenu des restrictions fixées à l'article 5 ci-après, pour le compte des détenteurs de parts, ce qui implique notamment l'achat, la vente, la souscription, l'échange et la réception de titres ainsi que l'exercice de tous les droits liés directement ou indirectement aux actifs du fonds.

Le conseil d'administration de la société de gestion déterminera la politique d'investissement de chaque compartiment dans le cadre des objectifs fixés à l'article 4 et compte tenu des restrictions fixées à l'article 5 ci-après.

Le conseil d'administration de la société de gestion peut nommer un gestionnaire (général) et/ou des agents administratifs pour mettre en oeuvre la politique d'investissement et administrer et gérer les actifs du fonds.

Les honoraires dus au gestionnaire et conseiller en investissements ou à tout sous-gestionnaire et conseiller ainsi qu'aux distributeurs seront payés directement par la société de gestion, qui les prélèvera sur ses propres actifs, sauf mention contraire dans les annexes du prospectus du fonds.

**3) Le Dépositaire**

La société de gestion nommera et révoquera le dépositaire. J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A., une société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social à Luxembourg-Ville, a été désignée comme dépositaire.

Le mandat du dépositaire peut être résilié à tout moment par le dépositaire ou par la société de gestion moyennant un préavis de trois mois.

La résiliation est toutefois soumise à la condition qu'un nouveau dépositaire, qui doit être désigné dans les deux mois après la résiliation susmentionnée, assume les responsabilités et les fonctions de dépositaire en vertu du présent règlement de gestion et que l'ancien dépositaire continue à exercer son mandat pendant la période nécessaire au transfert de tous les actifs du fonds chez le nouveau dépositaire.

En cas de résiliation du mandat du dépositaire, la société de gestion désignera un nouveau dépositaire qui assumera les responsabilités et fonctions de dépositaire en vertu du présent règlement de gestion.

Tous les avoirs, titres et autres actifs constituant les actifs du fonds seront détenus par le dépositaire pour le compte des détenteurs de parts du fonds. Le dépositaire pourra confier à des banques et des institutions financières la garde des actifs déterminés par lui avec l'accord de la société de gestion. Il pourra également détenir des titres en comptes fongibles et non fongibles auprès des chambres de compensation déterminées par lui avec l'accord de la société de gestion. Le dépositaire aura les obligations normales qui incombent à une banque de dépôt en ce qui concerne les dépôts d'avoirs et de titres du fonds. Le dépositaire ne pourra céder les actifs du fonds et ne pourra faire des paiements à des tiers pour le compte du fonds que sur les instructions de la société de gestion ou de ses agents attitrés, sous réserve que ces instructions soient conformes au présent règlement de gestion et aux dispositions légales en vigueur.

Le dépositaire assumera ses fonctions et responsabilités conformément aux articles 16 et 17 de la loi luxembourgeoise.

Le dépositaire aura droit aux honoraires qui seront fixés de temps en temps par accord entre la société de gestion et le dépositaire.

**4) Politique d'investissement**

L'objectif d'investissement du fonds et de ses compartiments est d'investir jusqu'à 100% des actifs nets de chaque compartiment dans PRIVILEGE PORTFOLIO, une société d'investissement à capital variable régie par la Partie I. de la loi luxembourgeoise, compte tenu des restrictions précisées ci-après, chaque compartiment peut également investir dans des organismes de placement collectif (OPC) du type à capital variable.

Privilege Portfolio procure aux investisseurs un moyen d'étaler leurs risques de placement tout en conservant la flexibilité nécessaire pour changer d'investissement sous-jacent assez facilement et sans trop de frais de manière à tenir compte des modifications des conditions du marché et de leurs propres objectifs et besoins particuliers. Les différents portefeuilles investissent tantôt dans des actions (les «fonds d'actions»), tantôt dans des valeurs obligataires facilement négociables (les «fonds de réserve»), tantôt dans des obligations (les «fonds obligataires»), étant entendu que chacun des portefeuilles investit dans un marché ou un groupe de marchés particulier.

Les détails des différents portefeuilles de Privilege Portfolio sont décrits dans le prospectus de vente du fonds.

## 5) Restrictions en matière d'investissement

Dans la gestion des actifs des compartiments, la société de gestion ou ses agents attitrés respecteront les restrictions suivantes:

### *I. Investissements dans des organismes de placement collectif (OPC)*

a) Ces OPC doivent être soumis à des règles de diversification semblables à celles qui s'appliquent aux OPC de droit luxembourgeois.

b) Les OPC dans lesquels les compartiments investiront ne peuvent pas avoir comme principal objectif de placement d'investir dans d'autres OPC.

c) Les investissements d'un compartiment dans des OPC constitués dans les pays membres de l'UE, aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, en Suisse, au Japon et à Hong-Kong ne peuvent pas entraîner une concentration excessive dans un OPC, sauf mention spéciale dans l'annexe du prospectus du compartiment en question.

d) Le fonds peut investir 100% des actifs nets de chaque compartiment dans un compartiment unique d'un seul et même OPC régi par la Partie I de la loi luxembourgeoise si la chose est mentionnée dans l'objectif d'investissement du compartiment.

e) Si des investissements sont faits dans des OPC constitués dans des pays autres que les pays membres de l'UE, les Etats-Unis d'Amérique, le Canada, la Suisse, le Japon et Hong-Kong, ces investissements sont soumis aux conditions supplémentaires suivantes:

(i) le total de ces investissements ne peut pas dépasser 35% des actifs nets de chaque compartiment;

(ii) les investissements d'un quelconque compartiment dans un seul de ces OPC ne peuvent pas dépasser 10% des actifs nets de ce compartiment;

(iii) le fonds ne peut pas acquérir plus de 10% des parts d'un tel OPC.

f) Le fonds ne peut pas investir dans des OPC dont l'objectif est d'investir dans l'immobilier, dans du capital à risque ou dans des instruments à terme.

### *II. Techniques et instruments*

La société de gestion peut utiliser, pour le compte d'un compartiment, les techniques et instruments de gestion de portefeuille de valeurs mobilières suivants, dans le respect des dispositions réglementaires en vigueur, à condition que ces techniques ou instruments soient utilisés en vue d'une gestion efficace du portefeuille.

#### 1. Options sur valeurs mobilières

La société de gestion peut acheter, pour le compte d'un compartiment, des options de vente ou d'achat sur des valeurs mobilières pour autant que ces options soient cotées en bourse ou négociées sur un marché réglementé et que le prix d'acquisition de ces options ne dépasse pas, en termes de primes payées, 15% du total des actifs nets de ce compartiment;

La société de gestion peut vendre, pour le compte d'un compartiment, des options d'achat couvertes pour autant que le total des prix d'exercice de ces options d'achat couvertes ne dépasse pas 15% des actifs nets du compartiment en question. La société de gestion peut vendre, pour le compte du fonds, des options de vente sur des titres si le compartiment en question détient suffisamment de liquidités pour couvrir le total des prix d'exercice de ces options vendues.

La société de gestion peut effectuer, pour le compte d'un compartiment, des transactions sur options hors cote avec des institutions financières de premier plan spécialisées dans ce type de transaction si ces transactions sont plus avantageuses pour le compartiment que des options similaires négociées en bourse ou si aucune option négociée en bourse présentant les caractéristiques requises n'est disponible.

#### 2. Transactions relatives à des instruments financiers à terme.

La société de gestion peut recourir, pour le compte d'un compartiment, à des contrats financiers à terme, à condition que:

a) en vue de couvrir le risque de fluctuation de la valeur des titres du portefeuille, la société de gestion puisse avoir, pour le compte d'un compartiment, des positions de vente à découvert eu égard à des contrats de vente d'instruments financiers à terme ne dépassant pas la valeur des investissements correspondants de ce compartiment; et que

b) en vue d'une gestion efficace du portefeuille, la société de gestion puisse acheter, pour le compte d'un compartiment, des contrats financiers à terme, sous réserve que des liquidités suffisantes telles que des avoirs en espèces et des valeurs obligataires à court terme cessibles à une valeur prédéterminée soient présentes dans ce compartiment à concurrence de la valeur théorique de ces positions en contrats à terme.

#### 3. Techniques et instruments de couverture des risques de change

A des fins de couverture des risques de change, la société de gestion peut, pour le compte d'un compartiment, vendre ou acheter des contrats à terme en devises, conclure des contrats de crédit réciproque et des contrats de change à terme ou encore vendre ou acheter des options d'achat ou de vente sur des devises à condition que ces transactions impliquent des contrats négociés sur un marché réglementé, étant entendu que la société de gestion peut néanmoins

aussi conclure, pour le compte d'un compartiment, des ventes ou achats à terme de devises sur la base d'accord privés avec des institutions financières de premier plan spécialisées dans ces types de transactions. La société de gestion peut se lancer dans une couverture croisée en concluant des transactions pour acheter ou vendre une ou plusieurs devises qui sont susceptibles de perdre de la valeur par rapport à d'autres devises auxquelles un compartiment est ou, selon les prévisions de la société de gestion, risque d'être exposé. Pour atténuer l'effet des fluctuations monétaires sur la valeur des droits existants ou futurs des titres du portefeuille, la société de gestion peut aussi se lancer dans une «couverture par procuration». La couverture par procuration est une technique utilisée lorsque la devise à laquelle les investissements d'un compartiment sont exposés offre assez difficilement ou inefficacement une couverture contre la devise de référence de ce compartiment. La couverture par procuration entraîne la conclusion de contrats à terme pour vendre une devise dont les changements de valeur sont généralement considérés comme étant liés à une ou plusieurs devises dans lesquelles une partie ou l'ensemble des titres d'un compartiment sont ou sont susceptibles d'être libellés, et acheter n'importe quelle devise correspondant à la politique d'investissement du compartiment en question. La société de gestion ne conclura pas de contrats de change à terme, d'accords de crédit réciproque en devises ou de transactions sur des instruments à terme et des options en devises pour des montants dépassant, au moment de l'exécution des contrats ou transactions, les actifs nets du compartiment en question.

La société de gestion peut conclure, pour le compte d'un compartiment, des transactions sur options hors cote avec des institutions financières de premier plan spécialisées dans ce type de transaction si ces transactions sont plus avantageuses pour le compartiment que des options similaires négociées en bourse ou si aucune option négociée en bourse présentant les caractéristiques requises n'est disponible.

#### 4. Techniques et instruments de gestion des risques de taux d'intérêt

La société de gestion peut vendre ou acheter, pour le compte d'un compartiment, des contrats à terme producteurs d'intérêt ou obligataires afin de se couvrir contre les fluctuations des taux d'intérêt et/ou de gérer efficacement le portefeuille. Elle peut aussi, dans le même but, vendre des options d'achat ou acheter des options de vente sur des taux d'intérêt, des obligations ou des contrats à terme ou conclure des crédits réciproques sur taux d'intérêt par accord privé avec des institutions financières de premier plan spécialisées dans ces types de transactions. Le total de la valeur théorique des engagements relatifs aux contrats à terme, options et transactions réciproques sur taux d'intérêt ou obligations ne peut pas dépasser, au moment de l'exécution, le total du cours du marché estimé des actifs à couvrir et/ou détenus par un compartiment dans la devise correspondant à ces contrats.

La société de gestion peut conclure, pour le compte d'un compartiment, des transactions sur options hors cote avec des institutions financières de premier plan spécialisées dans ce type de transaction si ces transactions sont plus avantageuses pour le compartiment que des options similaires négociées en bourse ou si aucune option négociée en bourse présentant les caractéristiques requises n'est disponible.

#### 5. Techniques et instruments de gestion des autres risques du portefeuille

La société de gestion peut conclure des accords de crédit réciproque destinés à augmenter ou réduire l'exposition du compartiment à des garanties hypothécaires, des taux d'emprunt d'entreprise ou d'autres facteurs tels que les prix des titres, les prix indicels ou les taux d'inflation. Pour les transactions de crédit réciproque destinées à couvrir l'exposition à un type particulier d'investissement ou de facteur du marché, le total de la valeur théorique des accords de crédit réciproque relatifs à ces types d'investissement ou de facteurs du marché ne peut pas dépasser, au moment de l'exécution, le total du cours du marché estimé des actifs à couvrir. Pour les transactions destinées à augmenter l'exposition à un type particulier d'investissement ou de facteur du marché, le compartiment concerné doit détenir des liquidités ou des équivalents en espèces à concurrence du total de la valeur théorique des accords de crédit réciproque relatifs à ces types d'investissement ou de facteurs du marché dans la devise correspondant aux accords de crédit réciproque.

#### 6. Transactions relatives à des options sur des indices boursiers

La société de gestion peut investir, pour le compte d'un compartiment, dans des options sur indice à condition que:

a) en vue de couvrir le risque de fluctuation des investissements d'un compartiment, la société de gestion puisse, pour le compte de ce compartiment, vendre des options d'achat ou acheter des options de vente sur des indices boursiers. En pareil cas, l'option sur indice boursier en question, additionnée des engagements restant à payer dans des contrats financiers à terme vendus dans le même but, ne dépassera pas la valeur totale de la portion du portefeuille de titres à couvrir; et que

b) en vue d'une gestion efficace du compartiment, la société de gestion puisse vendre ou acheter, pour le compte du compartiment, des options d'achat sur indices boursiers principalement afin de faciliter les changements de ventilation des actifs du compartiment entre marchés ou encore en anticipation ou à l'occasion d'une progression significative d'un secteur du marché, pour autant que la valeur théorique des options sur indice boursier en question soit couverte par des liquidités, des valeurs obligataires à court terme ou des titres cessibles à des prix prédéterminés; sous réserve, toutefois, que le coût d'acquisition total (en termes de primes payées) des options sur titres et des options sur indice boursier achetées par la société de gestion pour le compte de ce compartiment ne dépasse pas 15% des actifs nets de ce compartiment.

La société de gestion peut conclure, pour le compte d'un compartiment, des transactions sur options hors cote avec des institutions financières de premier plan spécialisées dans ce type de transaction si ces transactions sont plus avantageuses pour le compartiment que des options similaires négociées en bourse ou si aucune option négociée en bourse présentant les caractéristiques requises n'est disponible.

La société de gestion n'est pas tenue de respecter les pourcentages limites d'investissement fixés ci-dessus lorsqu'elle exerce des droits de souscription liés à des titres faisant partie des actifs d'un compartiment.

Si ces pourcentages sont dépassés pour des raisons échappant au contrôle de la société de gestion ou consécutivement à l'exercice de droits de souscription, la société de gestion doit adopter comme objectif prioritaire de ses tran-

sactions de vente pour le compartiment en question de remédier à cette situation en tenant compte, comme il se doit, des intérêts des actionnaires du compartiment en question.

La société de gestion ne peut pas, pour le compte d'un compartiment, consentir des prêts ou se porter garante en faveur de tiers.

La société de gestion peut imposer, pour le compte d'un compartiment, des restrictions supplémentaires en matière d'investissement.

### 6) Emission de parts

Des parts de chaque compartiment seront émises par la société de gestion contre réception du paiement du prix d'achat par le dépositaire.

Les parts du fonds seront émises par la société de gestion, conformément à l'article 9 ci-après, aux prix basés sur les valeurs nettes d'inventaires respectives des compartiments, déterminées en vertu de l'article 11 du présent règlement de gestion.

La société de gestion peut fixer, de temps en temps, des montants minimaux de souscription pour chaque classe de parts. La société de gestion a le pouvoir discrétionnaire de supprimer, de temps en temps, le montant minimum de souscription en vigueur.

La société de gestion peut émettre des parts contre apport d'actifs en nature.

Pour les parts sous forme nominative, des fractions de parts peuvent être émises. Les parts et fractions de parts de chaque classe sont librement cessibles et donnent chacune droit à une égale participation aux bénéfices et produits de liquidation attribuables à cette classe.

La société de gestion peut, dans l'intérêt des détenteurs de parts, fractionner ou regrouper les parts.

En ce qui concerne l'émission de parts, la société de gestion se conformera aux lois et réglementations des pays où les parts sont proposées. La société de gestion peut à tout moment, à sa discrétion, interrompre, arrêter définitivement ou limiter l'émission de parts destinées à des personnes physiques ou morales résidant ou établies dans certains pays ou territoires. La société de gestion peut aussi interdire à certaines personnes physiques ou morales d'acquérir des parts, si cette mesure est nécessaire à la protection de l'ensemble des détenteurs de parts et du fonds proprement dit.

En outre, la société de gestion peut:

(a) rejeter à sa discrétion toute demande de parts;

(b) racheter à tout moment les parts détenues par des détenteurs de parts à qui il est interdit d'acheter ou de détenir des parts.

### 7) Restriction quant à l'émission et la cession des parts

La société de gestion peut décider de créer dans certains compartiments des classes de parts dont l'émission et la cession seront réservées aux investisseurs institutionnels (la «classe institutionnelle»).

La vente de parts du fonds appartenant à la classe institutionnelle est réservée à des investisseurs institutionnels tels que des institutions financières et des professionnels du secteur financier souscrivant pour leur propre compte, des compagnies d'assurance et de réassurance, des caisses de sécurité sociale et des fonds de pension, des groupes industriels et financiers et les structures qu'ils mettent en place pour gérer leurs avoirs. La société de gestion refusera de délivrer des parts à des personnes ou des sociétés qui ne peuvent pas être considérées comme des investisseurs institutionnels. En outre, la société ne procédera à aucune cession de parts qui permettrait à un investisseur non institutionnel de devenir actionnaire du fonds.

La société de gestion refusera, à sa seule discrétion, d'émettre ou de céder des parts en l'absence de preuves suffisantes indiquant que la personne ou la société à laquelle ces parts sont vendues ou cédées est bien un investisseur institutionnel.

Pour déterminer si un souscripteur ou un cessionnaire est bien un investisseur institutionnel, la société de gestion tiendra compte, comme il se doit, des éventuelles directives ou recommandations des autorités de contrôle compétentes.

Les investisseurs institutionnels souscrivant en leur nom propre, mais pour le compte d'un tiers, devront certifier à la société de gestion que cette souscription est bien faite pour le compte d'un investisseur institutionnel tel que défini ci-dessus, et la société de gestion réclamera des preuves de la qualité d'investisseur institutionnel de l'usufruitier des parts.

Les parts de n'importe quel portefeuille ne peuvent être cédées à aucune personne physique ou morale sans l'accord préalable de la société de gestion. Cet accord ne peut être refusé que dans les circonstances décrites ci-dessus ou dans toute autre circonstance où cette cession pourrait porter préjudice au portefeuille en question ou à ses actionnaires.

### 8) Conversion des parts

Sauf mention contraire expresse dans le prospectus du fonds, les propriétaires de parts d'une classe donnée peuvent convertir une partie ou l'ensemble de leurs parts en parts d'une autre classe du même compartiment ou d'un autre compartiment s'ils respectent les conditions applicables à cette classe, lesquelles sont précisées dans le prospectus du fonds. L'émission de parts de la nouvelle classe est calculée à l'aide de la formule suivante:

$$N = \frac{(S \times WK) - K}{P}$$

Où:

N est le nombre de parts de la nouvelle classe;

S est la somme du nombre de parts de l'ancienne classe à convertir, multipliée par la valeur nette d'inventaire de cette classe;

WK est le taux de change applicable dans le cas de classes dans des devises différentes;

P est la valeur nette d'inventaire de la nouvelle classe; et

K est le montant de l'éventuelle commission de conversion.

Si des frais de conversion sont appliqués, il en sera fait état dans les annexes du prospectus du fonds.

Tout crédit résultant du processus de conversion sera remboursé au détenteur des parts.

### 9) Prix d'émission

Le prix d'émission par part sera basé sur la valeur nette d'inventaire par part de la classe de parts concernée, établie à la date d'évaluation appropriée telle que définie ci-après. Si des frais de vente ou de transaction s'appliquent à la souscription, il en sera fait mention dans les annexes du prospectus du fonds.

Le prix d'émission sera payé au dépositaire dans la période déterminée de temps en temps par la société de gestion et au plus tard 5 jours bancaires ouvrables après la date d'évaluation appropriée.

### 10) Forme des parts

La société de gestion émettra des parts sous forme nominative uniquement telles que mentionnées dans le prospectus du fonds et aux conditions fixées dans celui-ci.

### 11) Détermination de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire des parts de chaque compartiment sera libellée dans sa devise de référence et sera établie par la société de gestion ou ses agents attitrés à chaque date d'évaluation telle que définie ci-après. Pour ce faire, ceux-ci diviseront la valeur des actifs de chaque compartiment, diminuée le cas échéant des passifs de celui-ci, par le nombre total de parts de ce compartiment en circulation, et ce suivant les spécifications du prospectus actuel («une date d'évaluation»). Dans la mesure du possible, le revenu et les intérêts dus sur les placements seront cumulés quotidiennement.

La société de gestion établira un portefeuille d'actifs de la manière suivante:

(a) les produits de l'émission de chaque part de chaque compartiment doivent être imputés au compartiment dans la comptabilité du fonds, et les actifs et passifs et revenus et dépenses attribuables à celui-ci sont imputés à ce compartiment conformément aux dispositions établies ci-après;

(b) quand un actif est dérivé d'un autre actif, cet actif dérivé est imputé au compartiment dont il était dérivé dans la comptabilité du fonds et, à chaque réévaluation d'un actif, la plus- ou moins-value est imputée au compartiment en question;

(c) quand le fonds encourt un passif qui se rapporte à un actif d'un compartiment particulier ou à une action entreprise en relation avec un actif d'un compartiment particulier, ce passif est alloué au compartiment en question; à condition que tous les passifs, quel que soit le compartiment auquel ils sont attribuables, engagent, sauf convention contraire avec les créanciers, le fonds dans son ensemble;

(d) lorsqu'un actif ou un passif du fonds ne peut pas être considéré comme étant attribuable à un compartiment particulier, cet actif ou passif est alloué à tous les compartiments à parts égales ou, si les montants le justifient, au prorata des valeurs nettes d'inventaires des compartiments concernés;

(e) lors du paiement de dividendes aux détenteurs de parts d'un quelconque compartiment, la valeur nette d'inventaire de ce compartiment sera diminuée du montant de ces dividendes.

La société de gestion peut décider de créer, dans chaque compartiment, une ou plusieurs classes dont les actifs seront investis communément compte tenu de la politique d'investissement spécifique du compartiment mais qui présenteront chacune des spécificités en matière de structure des honoraires et commissions, de montant minimum des investissements, de politique de couverture ou autres traits distinctifs. Le cas échéant, une valeur nette d'inventaire séparée, qui différera en fonction de ces facteurs variables, sera calculée pour chaque classe: pour ce faire, on divisera les actifs nets attribuables à chaque classe par les nombres de parts en circulation dans cette classe. Si deux ou plusieurs classes ont été créées dans le même compartiment, les règles d'allocation établies ci-dessus s'appliqueront, mutatis mutandis, à ces classes.

Les actifs du fonds seront évalués comme suit:

(a) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des traites à vue, des créances, des dividendes en espèces et des intérêts échus ou courus tels que mentionnés ci-dessus, et non encore reçus, sera estimée à leur montant intégral, sauf en cas de doute sur la valeur totale à payer ou à recevoir. Dans ce cas, leur valeur sera déterminée après que la société de gestion en aura déduit le montant jugé approprié pour en refléter la valeur réelle;

(b) la valeur des titres cotés ou traités en bourse sera basée sur le dernier prix disponible ou, le cas échéant, sur le prix moyen à la bourse qui est normalement le principal marché de ces titres; tout titre traité sur n'importe quel autre marché réglementé fonctionnant régulièrement, reconnu et ouvert au public (marché réglementé) sera évalué de la manière la plus proche possible de celle établie pour les titres cotés;

(c) pour les titres non cotés ou les titres non traités ou négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé, ainsi que pour les titres cotés ou non cotés sur un autre marché pour lequel aucun prix d'évaluation n'est disponible ou encore les titres dont les prix cotés ne sont pas représentatifs de leur juste cours du marché, la valeur sera déterminée prudemment et de bonne foi par la société de gestion sur la base des prix de vente prévisibles;

(d) les parts de fonds de placement à capital variable sous-jacents seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire calculée disponible;

(e) les liquidités et instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ou sur la base des coûts amortis. Lorsque la pratique le permet, tous les autres actifs peuvent être évalués de la même manière.

D'autres principes d'évaluation appropriés pouvant être contrôlés par le réviseur peuvent être appliqués aux actifs du fonds et/ou aux actifs d'une classe donnée si les méthodes d'évaluation susmentionnées s'avèrent impossibles à appliquer ou inappropriées en raison de circonstances ou de faits exceptionnels.



La valeur des actifs libellés dans une devise autre que la devise de référence d'un compartiment sera établie compte tenu du taux de change en vigueur au moment de la détermination de la valeur nette d'inventaire.

### **12) Suspension de la détermination de la valeur nette d'inventaire**

La société de gestion peut temporairement suspendre la détermination de la valeur nette d'inventaire d'un ou de plusieurs compartiments et, par conséquent, l'émission, la conversion et le rachat de parts, dans l'un des cas suivants:

(a) toute période pendant laquelle certains des principaux marchés ou bourses sur lesquels une portion substantielle des placements du compartiment en question est cotée ou traitée sont fermés, en dehors des congés ordinaires, ou toute période pendant laquelle les transactions sur ces places sont limitées ou suspendues; ou

(b) l'existence d'un état d'urgence suite auquel la cession ou l'évaluation d'actifs du compartiment en question est devenue impossible; ou

(c) toute panne des moyens de communication ou de calcul normalement utilisés pour déterminer le prix ou la valeur des actifs du compartiment en question ou leur valeur ou prix courant sur un quelconque marché ou une quelconque bourse; ou

(d) toute période pendant laquelle la société de gestion est incapable de rapatrier des fonds en vue de payer le rachat de parts ou pendant laquelle tout transfert de fonds intervenant dans la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou dans des paiements sur le rachat de parts ne peut pas, de l'avis de la société de gestion, être effectué à des taux de change normaux; ou

(e) toute autre circonstance où, si la société de gestion omet d'agir ainsi, le fonds ou ses détenteurs de parts pourraient avoir à payer des taxes ou subir d'autres désavantages pécuniaires ou d'autres préjudices dont le fonds ou ses détenteurs de parts n'auraient pas souffert autrement.

Le cas échéant, les détenteurs de parts seront avertis de la suspension.

Une suspension portant sur un compartiment particulier n'aura pas d'effet sur le calcul de la valeur nette d'inventaire, l'émission, la conversion et le rachat des parts des autres compartiments si ces autres compartiments ne sont pas affectés par ces événements.

### **13) Rachat**

Les détenteurs de parts peuvent à tout moment demander à la société de gestion de racheter leurs parts. Pour tout compartiment, le rachat s'effectuera à un prix basé sur la valeur nette d'inventaire établie à la date d'évaluation appropriée. Si des frais de rachat ou de transaction sont d'application, il en sera fait mention dans les annexes du prospectus du fonds.

Le prix de rachat sera payé dans les 5 jours bancaires ouvrables (au Luxembourg) qui suivent la date d'évaluation appropriée.

Le dépositaire ne doit procéder au paiement que si aucune disposition réglementaire, telle que des réglementations des changes ou d'autres circonstances échappant au contrôle du dépositaire, n'interdit le transfert du paiement du prix de rachat dans le pays d'où la demande de remboursement a été faite.

Si des demandes de rachat de plus de 10% du total des parts émises dans une classe sont reçues à une date d'évaluation, la société de gestion peut décider, dans des circonstances exceptionnelles, que les rachats seront postposés à la date d'évaluation qui suit directement celle où les demandes de rachat en question ont été reçues. Les demandes de rachat qui n'ont pas été traitées en raison de ce report seront prioritaires, comme si la demande avait été faite pour la ou les dates d'évaluation qui suivent directement, jusqu'au terme du règlement total des demandes originales. Dans des circonstances normales, la société de gestion veillera à ce qu'il y ait suffisamment de liquidités pour payer les rachats.

### **14) Frais du Fonds**

Sur certains compartiments, des honoraires de gestion ne dépassant pas 1,5% l'an et calculés sur la valeur nette d'inventaire peuvent être dus à la société de gestion. Lorsque c'est le cas, il en sera fait mention, pour chaque compartiment, dans l'annexe du prospectus actuel correspondant au compartiment en question.

Tous les autres frais du fonds seront supportés par la société de gestion et prélevés sur ses propres actifs, notamment les frais suivants:

- Toutes les taxes levées sur les actifs du fonds et ses revenus ainsi que les charges du fonds;
- Les frais bancaires standard pour les transactions en titres et autres actifs et droits du fonds ainsi que les frais liés à leur garde;
- La rémunération du gestionnaire et conseiller en investissements;
- La rémunération de la banque dépositaire, de ses correspondants dans d'autres pays et les frais de dossier appropriés;
- La rémunération des succursales, des distributeurs et de leurs représentants dans d'autres pays;
- Les frais de comptabilité et le coût du calcul de la valeur nette d'inventaire;
- Les frais financiers et domiciliaires;
- Les honoraires de l'agence administrative, d'enregistrement et de transfert;
- Les frais relatifs aux demandes de souscription et aux enregistrements auprès de toutes les autorités d'enregistrement et de toutes les bourses, le coût de la cotation en bourse et de la publication dans les journaux;
- Les frais de préparation, impression, dépôt et publication des contrats et autres documents;
- Les frais de préparation, traduction, impression et distribution des publications périodiques et autres documents imposés par la loi ou par les conditions générales du contrat;
- Les frais de préparation et d'impression des confirmations et certificats de parts;
- Les frais de consultance juridique encourus par la société de gestion ou la banque dépositaire agissant dans l'intérêt des détenteurs de parts;
- Les honoraires du réviseur d'entreprises et des conseillers juridiques;

- Les frais d'envoi des notifications aux détenteurs de parts.

Ainsi que les frais et honoraires publicitaires non mentionnés ci-dessus et non directement liés à l'offre ou à la vente de parts.

Les autres frais, tels que les frais d'établissement, peuvent être amortis sur un maximum de 5 ans.

Les actifs de la société de gestion répondent, vis-à-vis des tiers, de tous les frais supportés par le fonds.

### **15) Exercice comptable, révision, rapports**

Les comptes du fonds sont clôturés chaque année au 31 décembre.

La société de gestion désignera également un réviseur d'entreprises qui s'acquittera des obligations prescrites par la loi en ce qui concerne les actifs du fonds.

Les comptes de la société de gestion seront révisés par un réviseur d'entreprises agréé.

Le fonds publiera des rapports semestriels et annuels pour les périodes se terminant respectivement au 30 juin et au 31 décembre. Les rapports contiendront des informations sur chaque compartiment libellées dans la devise de référence de ce compartiment et des informations consolidées sur le fonds libellées en euros.

### **16) Dividendes**

Chaque année, après la clôture des comptes, la société de gestion décidera, dans les limites fixées par la loi, à propos de chaque compartiment, si un dividende sera distribué aux détenteurs d'une quelconque classe de parts, et à concurrence de quel montant. La société de gestion peut également décider de procéder à la distribution de dividendes intermédiaires en rapport avec un compartiment ou une classe de parts. Les dividendes éventuels ainsi déclarés seront payés sans délai après la déclaration.

Les éventuelles déclarations de versement de dividendes seront notifiées par écrit aux détenteurs de parts.

Aucune distribution ne peut être faite si, consécutivement à cette distribution, le total des actifs nets du fonds tombe en dessous du minimum requis par la loi luxembourgeoise, à savoir 1.239.468,- euros.

Les dividendes non perçus dans les cinq ans de leur date d'exigibilité expireront et reviendront au fonds.

### **17) Modification du règlement de gestion**

La société de gestion peut, moyennant l'accord du dépositaire, modifier le présent règlement de gestion, en tout ou en partie, à tout moment. Les modifications entreront en vigueur à compter de leur publication au Mémorial.

### **18) Information des détenteurs de parts**

Des rapports annuels révisés et des rapports semestriels non révisés seront gratuitement mis à la disposition des détenteurs de parts dans les bureaux de la société de gestion et du dépositaire.

Toute autre information financière concernant le fonds ou la société de gestion, en ce compris la valeur nette d'inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat des parts du fonds et toute suspension de l'évaluation, sera mise à la disposition des détenteurs de parts dans les bureaux de la société de gestion et du dépositaire.

La valeur nette d'inventaire et le prix d'émission et de rachat sont disponibles dans les bureaux de la société de gestion et du dépositaire.

Toute information destinée aux détenteurs de parts sera envoyée aux détenteurs de parts nominatives et publiée (si nécessaire) dans un quotidien luxembourgeois.

### **19) Durée du fonds, Liquidation**

Le fonds est constitué pour une durée indéterminée. Les compartiments peuvent être constitués pour une durée déterminée ou indéterminée.

Le fonds ou un ou plusieurs compartiments de celui-ci peuvent être dissous à tout moment par décision du conseil d'administration de la société de gestion.

Le fonds sera en outre dissous dans les autres cas prévus par la loi luxembourgeoise.

La société de gestion peut décider de liquider un compartiment si les actifs nets de ce compartiment tombent en dessous de 5 millions d'euros ou si une modification de la situation économique ou politique en rapport avec le compartiment en question justifie cette liquidation. Toute décision de la société de gestion visant à liquider un compartiment sera notifiée par courrier aux détenteurs de parts du compartiment en question ou, le cas échéant, publiée dans les journaux.

Dans les circonstances mentionnées ci-dessus ou lorsque, de l'avis de la société de gestion, cette décision est dans l'intérêt des détenteurs de parts des compartiments en question, la société de gestion peut décider de fermer un compartiment par sa fusion avec un autre compartiment du fonds (le «nouveau compartiment»). Une telle décision sera notifiée ou publiée de la manière décrite au paragraphe précédent et la notification ou publication contiendra des informations à propos du nouveau compartiment. Cette notification ou publication sera faite un mois avant la date à laquelle la fusion prend effet, de manière à ce que les détenteurs de parts puissent demander le rachat de leurs parts, sans frais, avant cette date. Les montants non réclamés par les actionnaires dans la période de prescription risquent d'être perdus conformément aux dispositions de la loi luxembourgeoise.

En cas de dissolution du fonds ou d'un compartiment, la société de gestion prendra les mesures nécessaires pour liquider les actifs du/des compartiment(s) à sa discrétion et en préservant au mieux les intérêts des détenteurs de parts.

Sur les instructions de la société de gestion, le dépositaire partagera les produits nets de la liquidation entre les détenteurs de parts au prorata des parts détenues par chacun d'entre eux. Comme le prévoit la loi luxembourgeoise, les produits de la liquidation correspondant à des parts non rachetées à la clôture de la liquidation seront placés en dépôt à la «Caisse de Consignation» luxembourgeoise jusqu'à la fin de la période de prescription.

En cas de liquidation d'un compartiment, les produits de la liquidation correspondant à des parts non rachetées seront placés chez le dépositaire pour une période de six mois puis transférés à la «Caisse de Consignation» à l'expiration de cette période de six mois.

Dès que survient l'événement entraînant l'état de liquidation du fonds, l'émission, la conversion et le rachat des parts ne peuvent plus être effectués par la société de gestion. L'événement entraînant la dissolution du fonds sera publié au Mémorial et dans au moins trois journaux présentant une diffusion appropriée, dont un au moins doit être un journal luxembourgeois.

La liquidation ou la division du fonds ne peut pas être réclamée par un détenteur de parts ou par ses bénéficiaires.

## 20) Prescription

Toute plainte des détenteurs de parts à l'encontre de la société de gestion ou du dépositaire s'éteindra cinq ans après la date de l'événement qui a donné lieu à cette plainte.

## 21) Droit applicable, Juridiction et langue de référence

Les litiges survenant entre les détenteurs de parts, la société de gestion et le dépositaire seront réglés conformément au droit luxembourgeois et soumis à la juridiction du tribunal de l'arrondissement de Luxembourg, étant entendu, toutefois, que la société de gestion et le dépositaire pourront se soumettre eux-mêmes et soumettre le fonds à la juridiction des tribunaux des pays où les parts du fonds sont proposées et vendues, pour ce qui est des plaintes d'investisseurs résidant dans ces pays et, pour ce qui est des affaires relatives à des souscriptions, conversions et rachats par des détenteurs de parts résidant dans ces pays, aux lois de ces pays. L'anglais sera la langue de référence du présent règlement de gestion, à condition toutefois que la société de gestion et le dépositaire puissent, pour leur propre compte et pour celui du fonds, considérer que la traduction dans les langues des pays où les parts du fonds sont proposées et vendues engage les parties, pour ce qui est des parts vendues à des investisseurs dans ces pays.

Règlement de gestion du 8 mars 2002.

Luxembourg, le 8 mars 2002

DELTA LLOYD MANAGEMENT COMPANY S.A. / J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.

Enregistré à Luxembourg, le 14 mars 2002, vol. 565, fol. 76, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21457/649/474) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 mars 2002.

### AVANT INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 59.797.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

#### l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 avril 2002 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 2000
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Divers

I (00968/806/15)

Le Conseil d'Administration.

### MULTI-DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1361 Luxembourg, 9, rue de l'Ordre de la Couronne de Chêne.  
R. C. Luxembourg B 36.695.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

#### l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de notre société, qui se tiendra le mardi 16 avril 2001 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, et à voter sur l'ordre du jour suivant:

#### Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels 2001 et affectation du résultat.
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
3. Démission de la société FIDU-CONCEPT, S.à r.l. de son poste de commissaire aux comptes.
4. Nomination du nouveau commissaire aux comptes.
5. Divers.

Pour le Conseil d'Administration

Signature

I (00986/000/18)

**ASTROBAL, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
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 19 avril 2002 à 11.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2001
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 des agences des banques mentionnées ci-après:

En Belgique: BANQUE NAGELMACKERS 1747 S.A.

23, rue de l'Astronomie  
B-1210 Bruxelles

A Luxembourg: BANQUE DE LUXEMBOURG

Société Anonyme  
14, boulevard Royal  
L-2449 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 (00974/755/27)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PICAMAR SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 40.392.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 2 mai 2002 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

L'Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> mars 2002 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.

I (00972/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**AUSTRIA CORPORATION S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 14.835.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le lundi 22 avril 2002 à 10.00 heures au siège social, avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration.
- Rapports du commissaire aux comptes.
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2000 et au 31 décembre 2001 et affectation des résultats.
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- Nominations statutaires.

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 (00998/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BALZAC, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 56.240.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

de notre Société, qui aura lieu le 18 avril 2002 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 Réviseur d'Entreprises agréé.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001 et de l'affectation des résultats.
3. Décharge aux Administrateurs.
4. Election et réélection des Administrateurs.
5. Réélection de PricewaterhouseCoopers, Luxembourg, comme Réviseurs d'Entreprises agréé pour un nouveau terme d'un an jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire de 2003.
6. Divers.

Les décisions concernant les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Elles seront prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Afin de participer à l'Assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions au porteur pour le 10 avril 2002 au plus tard au siège de KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg. Des procurations sont disponibles au siège de la SICAV.

I (01022/755/23)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ARKHAM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 79.566.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 18 avril 2002 à 12.00 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 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Divers

I (00970/806/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HERMA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 72.827.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 19 avril 2002 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
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. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
8. Divers

I (01062/029/20)

*Le Conseil d'administration.*

---

**AL BADR B. HOLDING S.A., 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 18 avril 2002 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 bilans et comptes de Profits et Pertes au 31 décembre 2000 et au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes
5. Divers

I (00971/806/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**THIRD AMERICAN INVEST HOLD COMPANY S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 30.455.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 2 mai 2002 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

L'Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> mars 2002 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.

I (00973/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**VADOR INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 52.798.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 3 mai 2002 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 4 mars 2002 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.

I (00978/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ISALP S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 38.524.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 3 mai 2002 à 11.00 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 4 mars 2002 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.

I (00979/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PROMOTEL INTERNATIONAL S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.  
H. R. Luxemburg B 16.282.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

die am 19. April 2002 um 10.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

*Tagesordnung:*

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrats und Bericht des Kommissars.
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 31. Dezember 2001.
3. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar.
4. Statutarische Ernennungen.
5. Verschiedenes.

I (01004/795/15)

Der Verwaltungsrat.

---

**INRO FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxemburg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxemburg B 33.919.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le 19 avril 2002 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 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (01005/795/15)

Le Conseil d'Administration.

---

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

Siège social: Luxemburg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxemburg B 35.686.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 19 avril 2002 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 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (01006/795/15)

Le Conseil d'Administration.

---

**INDUSTRIAL POLIMERS, Société Anonyme.**

Siège social: Luxemburg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxemburg B 43.322.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 18 avril 2002 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 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

I (01050/795/14)

Le Conseil d'Administration.

---

**CLARIDEN SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 81.507.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on *18 April 2002* at 3.00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of the Directors and of the report of the Authorised Independent Auditor.
2. Approval of the annual accounts and appropriation of the results as at 31 December 2001.
3. Discharge to be granted to the Directors for the proper performance of their duties for the period ended 31 December 2001.
4. Election and re-election of the Directors for the ensuing year.
5. Confirmation of the mandate of the Authorised Independent Auditor.
6. Any other business.

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

Every bearer shareholder who wants to be present or to be represented at the Annual General Meeting has to deposit its shares for April 11, 2002 the latest at the domicile of the Fund or at the KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURG-GEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

I (01127/755/26)

*By order of the Board of Directors.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 23.426.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *18 avril 2002* 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 2001.
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 (01007/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**RIPIEMO COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 35.630.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *19 avril 2002* 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 2001
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 (01049/795/16)

*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 19 April 2002 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 2001.
3. Discharge to the Directors for the financial year ended 31 December 2001.
4. Election and re-election of the Directors for the ensuing year.
5. Co-option of Director.
6. Miscellaneous.

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

Every bearer shareholder who wants to be present or to be represented at the Annual General Meeting has to deposit its shares for April 11, 2002 the latest at the domicile of the Fund or at the following address in Luxembourg:

KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE  
43, boulevard Royal  
L-2955 Luxembourg

I (01132/755/25)

*By order of the Board of Directors.*

**METAL FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 12.573.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 18 avril 2002 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 2001.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Divers.

I (01048/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**WITTSBURG HOLDING A.G., Société Anonyme Holding.**

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 19 avril 2002 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
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 (01058/029/19)

*Le Conseil d'administration.*

**AMAS TRADEINVEST FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 59.403.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on 19 April 2002 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of the Directors and of the report of the Authorised Independent Auditor.
2. Approval of the annual accounts and appropriation of the results as at 31 December 2001.
3. Discharge to be granted to the Directors for the proper performance of their duties for the period ended 31 December 2001.
4. Re-election of the Directors and of the Authorised Independent Auditor for the ensuing year.
5. Any other business.

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

Every bearer shareholder who wants to be present or to be represented at the Annual General Meeting has to deposit its shares for April 11, 2002 the latest at the domicile of the Fund or at the KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURG-GEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

I (01133/755/25)

*By order of the Board of Directors.*

**CEPAM S.A., COMPAGNIE EUROPEENNE DE PARTICIPATION MOBILIER S.A.,  
Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.  
R. C. Luxembourg B 38.519.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 17 avril 2002 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg, 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 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (01134/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**DOUBLE ONE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 60.216.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 19 avril 2002 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 2001
3. Ratification de la cooptation d'un administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
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

I (01051/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**CitiBond, Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 32.338.

Les actionnaires sont invités à assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au 58, boulevard Grande-Duchesse Charlotte à Luxembourg, le Vendredi 19 avril 2002 à 15.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2001;
2. Lecture et approbation du rapport du Commissaire Réviseur;
3. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2001;
4. Affectation du résultat;
5. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire Réviseur pour l'exercice de leur mandat;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

La présente convocation est également adressée par pli séparé à tous les actionnaires nominatifs.

Afin de participer valablement à cette assemblée, les actionnaires sont invités à déposer leurs titres, soit au siège social de CitiBond, soit en Belgique, auprès de l'une des agences de la Citibank ou Famibanque, Division Citibank Belgium ou encore au siège de Citibank Belgium S.A. - 263g, boulevard Général Jacques, 1050 Bruxelles - le 12 avril 2002 au plus tard.

Le rapport annuel peut être obtenu sur simple demande au siège social de la Sicav ou de Citibank Belgium S.A.  
I (01230/755/24) Le Conseil d'Administration.

---

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

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.  
R. C. Luxembourg B 38.922.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 17 avril 2002 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg, 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 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

I (01136/696/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TRADAIR INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

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 18 avril 2002 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
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. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
8. Divers

I (01065/029/20)

*Le Conseil d'administration.*

---

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

Siège social: L-2951 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 au siège social à la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg, le 17 avril 2002 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Rapport des Liquidateurs et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2001.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge des Liquidateurs pour l'exercice clos au 31 décembre 2001.
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises.
6. 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 moins cinq jours francs au moins avant le 17 avril 2002 aux guichets de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Les propriétaires d'actions nominatives désireux d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire devront manifester par écrit leur intention de prendre part à l'Assemblée cinq jours francs avant le 17 avril 2002.

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 (01308/584/24)

*Le Conseil d'Administration.*

**RESULTEX S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 42.695.

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 2002 à 9.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (01066/029/18)

*Le Conseil d'administration.*

**BENVEST S.A., Société Anonyme Holding.**

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 18 avril 2002 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (01068/029/18)

*Le Conseil d'administration.*

24365

**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 18 avril 2002 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
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 (01069/029/19)

*Le Conseil d'administration.*

---

**ECCLESTON FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 56.467.

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 2002 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

I (01070/029/18)

*Le Conseil d'administration.*

---

**INDEPENDENT INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 74.585.

**The ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of INDEPENDENT INVESTMENT FUND, SICAV will be held at the offices of BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. in Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy, on 19 April 2002 at 11.00 o'clock for the purpose of considering and voting upon the following matters:

*Agenda:*

1. Presentation of the management report of the Directors and the report of the Auditor.
2. To approve the statement of net assets and the statement of operations for the year ended 31 December 2001.
3. To discharge the Directors with respect of their performance of duties during the year ended 31 December 2001.
4. To elect the Directors and the Auditor to serve until the next Annual General Meeting of Shareholders.
5. 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.

The registered Shareholders who would like to be present at the Meeting are kindly requested, for organisational purposes, to inform the Company at least five clear days before the Meeting (by letter or form of proxy) of their intention to attend.

I (01268/584/21)

*The Board of Directors.*

---

**MDB FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 36.000.

Le Conseil d'Administration prie Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 19 avril 2002 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2001
3. Affectation des résultats
4. Décharge à donner aux administrateurs
5. Nomination statutaires
6. Divers

I (01114/660/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**KERIMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 38.996.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 17 avril 2002 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, 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 2001.
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 (01135/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**AUTUMN LEAF HOLDINGS, Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 69.271.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le 11 avril 2002 à 10.30 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapports du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999, 31 décembre 2000, 31 décembre 2001 et affectation des résultats,
- Délibération et décision sur la continuité des activités de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Conversion en Euro (loi du 10 décembre 1998),  
Autorisation au Conseil d'Administration
  - \* de convertir en Euro tant le capital social que le capital autorisé,
  - \* au besoin de procéder à une (aux) augmentation(s) de capital,
  - \* d'adapter ou de supprimer la valeur nominale des actions,
  - \* en conséquence d'adapter les statuts 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.

II (00775/755/26)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**VALTRADE INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 76.449.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le *17 avril 2002* à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, 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 2001.
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 (01137/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**IMMOREAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 27.323.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi *25 avril 2002* à 16.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 2001,
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 2001 et affectation des résultats,
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
4. Nominations statutaires.

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 (01303/755/17)

**DRESDNER EURO MONEY MANAGEMENT (SICAV), Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-2097 Luxembourg, 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 *9. April 2002* um 11.00 Uhr in den Geschäftsräumen der Gesellschaft, 26, rue du Marché-aux-Herbes, L-2097 Luxembourg, stattfindet.

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates über das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2001.
2. Vorlage und Feststellung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2001, 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 5. April 2002 die Depotbestätigung eines Kreditinstitutes bei der Gesellschaft einreichen, aus der hervorgeht, dass die Anteile bis zur Beendigung der Generalversammlung gesperrt gehalten werden. Anteilhaber können sich auch von einer Person vertreten lassen, die hierzu schriftlich oder durch Fernschreiben, Telegamm 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 2002.

II (00920/000/27)

*Der Verwaltungsrat.*

**KENZAN INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 38.403.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 15 avril 2002 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

L'Assemblée Générale du 15 février 2002 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 (00623/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LOCABOAT MANAGEMENT SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 42.500.

L'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 11 mars 2002 aux fins de délibérer sur le même ordre du jour n'ayant pas réuni le quorum de présence requis, il est convenu de convoquer une

**NOUVELLE ASSEMBLEE**

qui se tiendra le 15 avril 2002 à 9.00 heures au siège social aux fins de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Réduction du capital social d'un montant de EUR 40.000,- pour le porter de son montant actuel de EUR 768.000,- à EUR 728.000,- par annulation de 400 actions rachetées par la société et suppression de la réserve indisponible correspondante;
2. Pour autant que de besoin, autorisation à conférer au conseil d'administration après le délai légal en vue de l'affectation de la réserve disponible;
3. Modification subséquente de l'article 5 § 1 des statuts de la société qui aura désormais la teneur suivante: Le capital social souscrit est fixé à EUR 728.000,- (sept cent vingt-huit mille euros) représenté par 7.280 (sept mille deux cent quatre-vingts) actions d'une valeur nominale de EUR 100,- (cent euros) chacune, entièrement libérées.

II (00632/806/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**GENERALPART, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2951 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 DU LUXEMBOURG S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à Luxembourg, le 10 avril 2002 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 2001.
2. Lecture du rapport du Réviseur d'Entreprises.
3. Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2001.
4. Affectation du bénéfice.
5. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice clos le 31 décembre 2001.
6. Nomination des Administrateurs et du Réviseur d'Entreprises.
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 cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Pour des raisons d'organisation, nous serions obligés aux propriétaires d'actions nominatives désireux d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire, de bien vouloir manifester par écrit (lettre ou procuration) leur intention de prendre part au vote au moins cinq jours francs avant le 10 avril 2002.

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.

II (01030/584/26)

*Le Conseil d'Administration.*

---



**LAYER S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.989.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *15 avril 2002* 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 14 février 2002 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 (00633/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MARIPOSE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 8, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 57.408.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires, qui se tiendra au siège social à Luxembourg, 8, boulevard Joseph II, le *13 avril 2002* à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes concernant l'année financière se terminant au 31 décembre 2001;
2. Approbation du bilan concernant l'année mentionnée ci-dessus et affectation des résultats;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire;
4. Réélection des administrateurs de la société jusqu'à l'assemblée générale annuelle de l'année 2008;
5. Réélection du Commissaire aux Comptes jusqu'à l'assemblée générale annuelle de l'année 2008;
6. Divers.

II (00690/000/18)

---

**LUX HIGH TECH HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 68.080.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi *11 avril 2002* à 10.30 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 2001 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Démission des Administrateurs et nomination de nouveaux Administrateurs,
- Renouvellement du mandat 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 (00771/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ROLACO HOTELS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 79.005.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés.

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

(83022/208/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2001.

---

**GESTORIA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 7.490.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le 11 avril 2002 à 16.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapports du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2000, 31 décembre 2001 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires.

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 (00774/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TROIS FLEURS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 68.792.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 2001.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Divers.

II (00777/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**RINGER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 67.163.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 10 avril 2002 à 13.00 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 2000 et 2001
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
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 (00778/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SPECALY ALIGROS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5326 Contern, Z.I. Weihergewann.  
R. C. Luxembourg B 20.492.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 7 novembre 2001, vol. 559, fol. 81, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2001.

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

Strassen, le 20 décembre 2001.

(83003/578/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2001.

---

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

Siège social: Luxembourg, 26, rue Louvigny.  
R. C. Luxembourg B 45.455.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 10 avril 2002 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 2001
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
5. Divers.

II (00779/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**VALENGILUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 64.225.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 avril 2002 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 2001.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
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 (00780/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**FRUIT INVEST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 78.474.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 avril 2002 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 2001.
3. Ratification de la cooptation d'un Administrateur.
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
5. Divers.

II (00781/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 57.552.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 avril 2002 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 2001
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 (00782/795/17)

Le Conseil d'Administration.

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 30.326.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 avril 2002 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 2001
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 (00783/795/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**SIRIADE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 30.602.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 avril 2002 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 2001.
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 (00784/795/16)

Le Conseil d'Administration.

---

**TRAFINA INVESTMENT FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 80.495.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la Sicav TRAFINA INVESTMENT FUNDS à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 8 avril 2002 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 pour la période du 2 février au 31 décembre 2001.
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, société anonyme 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.

II (00795/755/21)

Le Conseil d'Administration.

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 45.491.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 aux 31 décembre 2000 et 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00785/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SETAS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 38.499.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 avril 2002 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 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (00786/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 55.539.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (00787/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**WOHNBAU KAISER S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.  
H. R. Luxemburg B 39.789.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen der

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

die am 8. April 2002 um 9.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

*Tagesordnung:*

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrats und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 31. Dezember 2001
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.

II (00788/795/16)

*Der Verwaltungsrat.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 55.543.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00789/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOBEPART S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 34.944.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 30 novembre 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (00790/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**KALMO FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 34.935.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers

II (00791/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 34.972.

Les actionnaires et porteurs de parts de fondateur sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 30 novembre 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations statutaires
5. Divers

II (00800/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 55.657.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 2001.
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 (00799/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**GOREDIA S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 38.814.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 10 avril 2002 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 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

II (00801/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**OREST INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 56.078.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 avril 2002 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 aux 31 décembre 2000 et 2001.
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 (00802/795/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 55.229.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 2001
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 (00804/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 37.398.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 10 avril 2002 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 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (00803/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**REIU INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 56.215.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (00805/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ROMPLEX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R.C. Luxembourg B 40.271.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 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 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

II (00857/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MEDIOLUX HOLDING, Société Anonyme Holding.**

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

R.C. Luxembourg 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 Luxembourg, le 9 avril 2002 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001



3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (00822/029/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LINARES HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

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 10 avril 2002 à 14.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (00823/029/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERNEPTUNE HOLDING, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg 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 Luxembourg, le 9 avril 2002 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (00824/029/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**VAGOR S.A., Société Anonyme Holding.**

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 10 avril 2002 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 2001
3. Décharge au Conseil d'Administration et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

II (00878/000/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**GENESIS INVESTMENT HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 76.183.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 14, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, le 10 avril 2002 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (00825/029/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ABACUS HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 18.096.

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 2002 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (00827/029/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BPV INTERNATIONAL EQUITIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 29.331.

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of the company, which will be held at the registered office of the Company in L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal, on Tuesday, April 9, 2002 at 2.00 p.m. (local time) for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the report of the Board of Directors and of the report of the Auditor for the year ended as at December 31, 2001.
2. Approval of the Annual Accounts for the year ended as at December 31, 2001.
3. Allocation of the year's end results.
4. Discharge to the Directors.
5. Statutory Appointments.
6. Miscellaneous.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

Shareholders are advised that no quorum is required for the Annual General Meeting and that decisions will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

II (01012/273/23)

*The Board of Directors.*

---

**WAYNE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 61.831.

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 2002 à 9.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (00828/029/18)

*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 9 avril 2002 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers

II (00829/029/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**BPV INTERNATIONAL BALANCED DOLLAR FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 29.329.

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of the Company, which will be held at the registered office of the company in L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal, on Tuesday April 9, 2002 at 3.00 p.m. (local time) for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the report of the Board of Directors and of the report of the Auditor for the year ended as at December 31, 2001.
2. Approval of the Annual Accounts for the year ended as at December 31, 2001.
3. Allocation of the year's end results.
4. Discharge to the Directors.
5. Statutory Appointments.
6. Miscellaneous.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

Shareholders are advised that no quorum is required for the Annual General Meeting and that decisions will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

II (01013/273/23)

*The Board of Directors.*

**IMMOSUN S.A., Société Anonyme Holding.**  
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 9 avril 2002 à 10.30 heures pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nomination statutaires
6. Divers

II (00866/029/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**SIGNAL S.A., Société Anonyme Holding.**  
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 10 avril 2002 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Divers.

II (00871/029/18)

*Le Conseil d'administration.*

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

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 29.330.

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of the Company, which will be held at the registered office of the company in L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal, on Tuesday, April 9, 2002 at 3.00 p.m. (local time) for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the report of the Board of Directors and of the report of the Auditor for the year ended as at December 31, 2001.
2. Approval of the Annual Accounts for the year ended as at December 31, 2001.
3. Allocation of the year's end results.
4. Discharge to the Directors.
5. Statutory Appointments.
6. Miscellaneous.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

Shareholders are advised that no quorum is required for the Annual General Meeting and that decisions will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

II (01014/273/23)

*The Board of Directors.*

**FUTUR 2000, Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 39.343.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le mardi 9 avril 2002 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Mise en liquidation de la société.
- Nomination du liquidateur, Monsieur Pierre Schill.

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 (00892/755/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**COMPAGNIE DE PYTHAGORE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2240 Luxembourg, 42, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 60.215.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 42, rue Notre-Dame, L-2240 Luxembourg, le 8 avril 2002 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels, du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport du Commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001
3. Affectation du résultat
4. Décharge à donner aux administrateurs et au Commissaire aux comptes
5. Nominations statutaires
6. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales
7. Divers.

II (00900/029/19)

*Le Conseil d'administration.*

---

**CARESAN INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 82.551.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 avril 2002 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg, 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 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00949/696/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ING MULTI STRATEGIES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 52, route d'Esch.  
Luxembourg B 81.256.

Les actionnaires sont invités à assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, le mercredi 10 avril 2002 à 11.00 heures pour 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 au 31 décembre 2001
3. Affectation des résultats
4. Décharge aux Administrateurs

5. Nominations statutaires

6. Divers.

Pour être admis à l'Assemblée Générale, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres aux sièges et agences du CREDIT EUROPEEN, et faire part de son désir d'assister à l'Assemblée, le tout cinq jours francs au moins avant l'Assemblée.

Les actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à la condition d'avoir, cinq jours francs au moins avant la réunion, fait connaître au Conseil d'Administration leur intention de prendre part à l'Assemblée.

II (00945/755/21)

*Le Conseil d'Administration.*

**RUB-THANE HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.

R. C. Luxembourg B 45.642.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 9 avril 2002 à 17.00 heures au siège social à Luxembourg, 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 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Divers.

II (00950/696/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**GESTIELLE INVESTMENT SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 37.278.

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of the Company, which will be held at the registered office of the company in L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal, on Tuesday, April 9, 2002 at 4.00 p.m. (local time) for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the report of the Board of Directors and of the report of the Auditor for the year ended as at December 31, 2001.
2. Approval of the Annual Accounts for the year ended as at December 31, 2001.
3. Allocation of the year's end results.
4. Discharge to the Directors.
5. Statutory Appointments.
6. Miscellaneous.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies. Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

Shareholders are advised that no quorum is required for the Annual General Meeting and that decisions will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

II (01015/273/23)

*The Board of Directors.*

**DIAMETRE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 67.897.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi 11 avril 2002 à 15.00 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 2001 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nominations statutaires;
- 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.

II (01017/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**DONAU INVEST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 60.460.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi 11 avril 2002 à 16.00 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 2001 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nominations statutaires.

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 (01018/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**KARAM S.A., Société Anonyme Holding.**

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 11 avril 2002 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration;
- Rapports du commissaire aux comptes;
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1999, 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001 et affectation des résultats;
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- Nominations statutaires.

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 (01021/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 44.958.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi 11 avril 2002 à 14.00 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 30 novembre 2001 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 (01028/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**WORLD MEDICAL CONSULTING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 71.170.

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 9 avril 2002 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 2001, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2001.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société, conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés.
5. Divers.

II (01072/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**VELINO S.A., Société Anonyme.**

Gesellschaftssitz: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 9.986.

Die Herren Aktieninhaber werden hierdurch eingeladen der  
ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG  
die am 8. April 2002 um 10.30 Uhr am Gesellschaftssitz stattfindet, beizuwohnen.

*Tagesordnung:*

1. Genehmigung der Berichte des Verwaltungsrates und des Kommissars 31. Dezember 2001.
2. Genehmigung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung per 31. Dezember 2001, sowie Zuteilung des Resultats.
3. Entlastung an den Verwaltungsrat und den Kommissar per 31. Dezember 2001.
4. Verschiedenes.

II (001124/005/15)

*Der Verwaltungsrat.*

**ALTEX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 32.957.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la société  
qui s'est tenue en date du 1<sup>er</sup> juin 2001 au siège social*

L'Assemblée décide de reconduire les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes pour une nouvelle période statutaire de six ans.

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2007.

*Le Conseil d'Administration se compose de:*

- Mademoiselle Josiane Schmit, employée privée, demeurant à Lintgen
- Monsieur Martin A. Rutledge, Chartered Accountant, demeurant à Dippach
- Monsieur Serge Tabery, licencié en droit, demeurant à Luxembourg.

*Le commissaire aux comptes est:*

GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A., 2 boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1142 Luxembourg.

Pour extrait conforme

Signatures

Administrateurs

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2001, vol. 562, fol. 58, case 11. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(82778/806/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 décembre 2001.