

**MEMORIAL**

**Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg**

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg**

**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° 760****17 mai 2002****SOMMAIRE**

<b>Artal Group S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36466</b>	<b>KB Lux Key Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>36462</b>
<b>Artal Group S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36467</b>	<b>L.H.F. S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36477</b>
<b>Bagnoles S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36468</b>	<b>Lauza S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36473</b>
<b>Betzdorf Investments International S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36473</b>	<b>Lorraine Investments Luxembourg S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36463</b>
<b>Bluedoor Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36470</b>	<b>Machri S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36464</b>
<b>Brahma S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36458</b>	<b>Maestral Investissements S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36466</b>
<b>Bresam S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36460</b>	<b>Masai S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36463</b>
<b>British Financial Group S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36477</b>	<b>Med-Sea Charter S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36465</b>
<b>C.D.M. S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36469</b>	<b>Mega Europe Finance S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36467</b>
<b>C.R.G. S.A., Capellen</b> .....	<b>36468</b>	<b>MPC Competence Sicav, Luxembourg-Strassen</b> .....	<b>36479</b>
<b>Capital International Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>36474</b>	<b>Naarden International S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36460</b>
<b>Car Business S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36480</b>	<b>Nutritional Technology Development S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36471</b>
<b>Carrara Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36460</b>	<b>Orestes Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36460</b>
<b>Catering Invest Corporation S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36480</b>	<b>Osiris Patrimoine S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36469</b>
<b>Cemo Finance S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36469</b>	<b>Pas-Yves International S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36470</b>
<b>Codofinances S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36465</b>	<b>Payroll, S.à r.l., Luxembourg</b> .....	<b>36456</b>
<b>Cogest S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36466</b>	<b>PILSA, Patents, Investments &amp; Licences S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36473</b>
<b>Compagnie Financière Pascal S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36472</b>	<b>Placinvest S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36465</b>
<b>CPR Universe, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>36476</b>	<b>Plastiflex Participations S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36474</b>
<b>Crystal Bull Investments S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36471</b>	<b>Ravenal Trust Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36459</b>
<b>Delta Lloyd Top, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>36464</b>	<b>Ravenal Trust Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36459</b>
<b>Diversified Securities Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>36462</b>	<b>Sequoia Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36469</b>
<b>E.I. Capital</b> .....	<b>36434</b>	<b>SIPE S.A., Société de Participations Financières, Luxembourg</b> .....	<b>36476</b>
<b>EDM International, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>36474</b>	<b>Sidonie S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36451</b>
<b>Elmas Finance S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36446</b>	<b>Sitav International S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36472</b>
<b>Euro-Canadian Company for Technological Development S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36470</b>	<b>Société de Gérance Maritime S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36445</b>
<b>Falcon Oil Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36478</b>	<b>Société de Gérance Maritime S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36445</b>
<b>Finsalute S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36444</b>	<b>Société Financière de Septembre S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36472</b>
<b>Floraxau S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36463</b>	<b>Sofiga S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36472</b>
<b>Fyner International S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36468</b>	<b>Sun Ice S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36465</b>
<b>G &amp; P Sicav, Luxembourg-Strassen</b> .....	<b>36478</b>	<b>Suprimo Invest S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36461</b>
<b>G.W.L. Invest Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36459</b>	<b>Syrio S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36471</b>
<b>G.W.L. Invest Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36459</b>	<b>Texanox Lux S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36461</b>
<b>Hans Schwabs Luxembourg S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36461</b>	<b>The Asian Technology Fund, Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>36458</b>
<b>Hay Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36461</b>	<b>UBAM Sicav, Luxembourg</b> .....	<b>36462</b>
<b>Health Systems European Management Holding S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36478</b>	<b>Unicapital Investments IV</b> .....	<b>36436</b>
<b>High-Tech Constructions S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36471</b>	<b>Valfood S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36444</b>
<b>HPM Invest Sicav, Luxembourg-Strassen</b> .....	<b>36479</b>	<b>Walser Rent high-yield</b> .....	<b>36444</b>
<b>Hysope Investment S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36467</b>	<b>Watercreek Investments S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36468</b>
<b>I.P.M.C. S.A., Luxembourg</b> .....	<b>36477</b>		
<b>Joje Finance (Luxembourg) S.A.H., Luxembourg</b> .....	<b>36479</b>		

**E.I. CAPITAL, Fonds Commun de Placement.****SONDERREGLEMENT**

Für den E.I. CAPITAL (der «Fonds») ist das am 10. November 1992 im Mémorial C veröffentlichte Verwaltungsreglement integraler Bestandteil. Ergänzend bzw. abweichend gelten die Bestimmungen des nachstehenden Sonderreglements.

**Art. 1. Der Fonds.**

1. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 111 des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Informationen hinsichtlich der zu einem bestimmten Zeitpunkt bestehenden Teilfonds ergeben sich aus dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Jeder Anleger ist am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds beteiligt.

2. Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander als eigenständiges Sondervermögen. Die Rechte und Pflichten der Anteilinhaber eines Teilfonds sind von denen der Anteilinhaber der anderen Teilfonds getrennt. Gegenüber Dritten haften die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds lediglich für Verbindlichkeiten, welche von den betreffenden Teilfonds eingegangen werden.

3. Die Anteilwertberechnung erfolgt separat für jeden Teilfonds nach den in Artikel 7 des Verwaltungsreglements festgesetzten Regeln.

4. Die im Verwaltungsreglement sowie in diesem Sonderreglement aufgeführten Anlagebeschränkungen sind auf jeden Teilfonds separat anwendbar. Für die Berechnung der Mindestgrenze für das Netto-Fondsvermögen gemäß Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements sowie für die in Artikel 4 Absatz 6 f) des Verwaltungsreglements aufgeführten Anlagegrenzen ist auf das Fondsvermögen des Fonds insgesamt abzustellen, das sich aus der Addition der Netto-Fondsvermögen der Teilfonds ergibt.

5. Die Verwaltungsgesellschaft ist befugt jederzeit neue Teilfonds aufzulegen. In diesem Falle wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepaßt.

**Art. 2. Anlagepolitik.**

1. Das Hauptziel der Anlagepolitik des Fonds besteht in der nachhaltigen Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel.

2. Das Fondsvermögen der einzelnen Teilfonds wird dabei nach dem Grundsatz der Risikostreuungsregeln gemäß des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt. Die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds umfaßt entsprechend der detaillierten Beschreibung im Verkaufsprospekt die Anlage in Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten; daneben können die einzelnen Teilfonds flüssige Mittel halten. Die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds kann sich insbesondere nach der Region, in welcher sie anlegen, nach den Wertpapieren, welche sie erwerben sollen, nach der Währung, auf welche sie lauten oder nach ihrer Laufzeit unterscheiden.

**Art. 3. Anteile.**

1. Die Anteile an den Teilfonds sind Inhaberanteile. Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteilzertifikate in jeder von ihr gewählten Stückelung ausstellen. Anteile können auch in Globalzertifikaten verbrieft werden. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt. Sofern eine Verbriefung der Anteile in Globalzertifikate erfolgt, besteht kein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke.

2. Es werden keine Anteilbruchteile ausgegeben.

3. Alle Anteile eines Teilfonds haben gleiche Rechte.

4. Für jeden Teilfonds können gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements Anteile der Anteilklassen A und B eingerichtet werden. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds Erwähnung im Verkaufsprospekt.

**Art. 4. Währung des Fonds und der Teilfonds, Bewertungstag, Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen, Einstellung der Berechnung des Anteilwertes für die Teilfonds.**

1. Die Fondswährung ist der Euro.

2. Die Anteilwertberechnung, sowie Berechnung und Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise erfolgen in der Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird. Diese findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

3. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements oder dieses Sonderreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muß, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds von der jeweiligen Teilfondswährung in die Fondswährung umgerechnet.

4. Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich Börsentag in Luxemburg und in Frankfurt am Main ist.

5. Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages an welchem der Zeichnungsantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingeht. Zeichnungsanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, die erst nach 12.00 Uhr eines Bewertungstages bei der Verwaltungsgesellschaft eingehen, können noch mit dem bis dahin geltenden Anteilwert abgerechnet werden, wenn sichergestellt ist, daß die Anteilinhaber ihre Zeichnungsanträge vor 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingereicht haben.

6. Ausgabepreis ist der Anteilwert gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements zuzüglich eines Ausgabeaufschlages in Höhe von bis zu 6% des Anteilwertes. Der für die einzelnen Teilfonds jeweils konkrete Ausgabeaufschlag ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Der Ausgabeaufschlag wird zugunsten der Vertriebsstellen erhoben. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Zeichnung von Anteilen Bedingungen unterwerfen sowie Zeichnungsfristen und Mindestzeichnungsbeträge festlegen. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt.

7. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Depotbank zugeteilt.

8. Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

9. Rücknahmepreis ist der Anteilwert ggf. abzüglich, einer Rücknahmeprovision, welche zugunsten der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird und welche bis zu 2% des Anteilwertes der zurückzunehmenden Anteile betragen kann. Die für die einzelnen Teilfonds jeweils konkrete Rücknahmeprovision ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

10. Die Rücknahme von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages an welchem der Rücknahmeantrag bei der Verwaltungsgesellschaft eingeht. Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Verwaltungsgesellschaft eingegangen sind, werden zum Anteilwert dieses Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden zum Anteilwert des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet. Rücknahmeanträge, die erst nach 12.00 Uhr eines Bewertungstages bei der Verwaltungsgesellschaft eingehen, können noch mit dem bis dahin geltenden Anteilwert abgerechnet werden, wenn sichergestellt ist, daß die Anteilinhaber ihre Rücknahmeanträge vor 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingereicht haben.

11. Der Rücknahmepreis wird innerhalb von drei Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem entsprechenden Bewertungstag gezahlt.

12. Der Anteilinhaber kann seine Anteile ganz oder teilweise in Anteile eines anderen Teilfonds umtauschen. Der Tausch der Anteile erfolgt auf der Grundlage des nächsterrechneten Anteilwertes der betreffenden Teilfonds. Dabei kann eine Umtauschprovision zugunsten der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden, deren Höhe für jeden Teilfonds im Verkaufsprospekt festgelegt wird. Im Zusammenhang mit den Teilfonds, deren Laufzeit befristet ist, kann die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, daß weder die Anteilinhaber dieser Teilfonds zum Umtausch ihrer Anteile berechtigt sind, noch ein Umtausch in Anteile dieser Teilfonds erfolgen kann.

13. Für jeden Teilfonds kann die Anteilwertberechnung unter den Voraussetzungen und entsprechend dem Verfahren des Artikel 8 des Verwaltungsreglements eingestellt werden.

#### **Art. 5. Ausschüttungspolitik.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt für jeden Teilfonds im Verkaufsprospekt, ob und in welchen Zeitabschnitten eine Ausschüttung vorgenommen wird. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Fondsvermögen des Fonds insgesamt im Sinne von Artikel 1 Absatz 4 dieses Sonderreglements aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements sinkt.

2. Ausschüttungsberechtigt sind im Falle der Bildung von Anteilklassen gemäß Artikel 3 des Sonderreglements ausschließlich Anteile der Klasse B.

#### **Art. 6. Depotbank.**

Depotbank ist die BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Sie ist ermächtigt, sämtliche Bankgeschäfte aller Art zu tätigen.

#### **Art. 7. Kosten für die Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens.**

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Fondsvermögen eines jeden Teilfonds ein jährliches Entgelt zu erhalten, dessen Höhe 2,4% des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds nicht übersteigt. Nähere Angaben hierzu sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Abweichend von Artikel 13 des Verwaltungsreglements können sämtliche anfallenden Kosten, einschließlich der Gründungskosten des Fonds sowie der jeweiligen Teilfonds, jedoch mit Ausnahme der Depotbankvergütung, aus dem Vermögen der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden. Nähere Angaben hierzu sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen der jeweiligen Teilfonds für die Verwahrung der Vermögenswerte eine Vergütung in Höhe der banküblichen Sätze am Finanzplatz Luxemburg. Nähere Angaben hierzu sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

3. Die genaue Berechnungsweise dieser Vergütungen kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

#### **Art. 8. Rechnungsjahr.**

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jedes Jahr am 31. Juli, erstmals am 31. Juli 2003.

#### **Art. 9. Dauer des Fonds.**

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

#### **Art. 10. Auflösung und Verschmelzung der Teilfonds.**

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit bestehende Teilfonds auflösen, sofern das Netto-Fondsvermögen eines Teilfonds unter einen Betrag fällt, welcher von der Verwaltungsgesellschaft als Mindestbetrag für die Gewährleistung einer effizienten Verwaltung dieses Teilfonds angesehen wird und welcher auf 5 Million Euro festgelegt ist sowie im Falle einer Änderung der wirtschaftlichen und/oder politischen Rahmenbedingungen. In diesem Falle wird die Ausgabe und Rücknahme der Anteile an dem betreffenden Teilfonds eingestellt. Die Auflösung bestehender Teilfonds wird mindestens einen Monat zuvor entsprechend Artikel 16 Absatz 5 des Verwaltungsreglements veröffentlicht. Im Falle der Verschmelzung eines Teilfonds haben die Anteilinhaber des einzubringenden Teilfonds während der vorstehend genannten Frist von einem Monat das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Anteile zum einschlägigen Anteilwert nach dem Verfahren, wie es in Artikel 9 des Verwaltungsreglements beschrieben ist, zu verlangen.

Nach Auflösung eines Teilfonds wird die Verwaltungsgesellschaft diesen Teilfonds liquidieren. Dabei werden die diesem Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte veräußert sowie die diesem Teilfonds zuzuordnenden Verbindlichkeiten getilgt. Der Liquidationserlös wird an die Anteilhaber im Verhältnis ihres Anteilbesitzes ausgekehrt. Nach Abschluß der Liquidation eines Teilfonds werden nicht abgeforderte Liquidationserlöse für einen Zeitraum von sechs Monaten bei der Depotbank hinterlegt; danach gilt die in Artikel 12 Absatz 4 Satz 3 des Verwaltungsreglements enthaltene Regelung entsprechend für sämtliche verbleibenden und nicht eingeforderten Beträge.

**Art. 11. Inkrafttreten.**

Änderungen des Verwaltungsreglements sowie des Sonderreglements treten, falls nicht anders von der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank vereinbart, am Tag der Unterzeichnung in Kraft, wobei für die Anteilhaber objektiv nachteilige Änderungen erst einen Monat nach Veröffentlichung einer entsprechenden Mitteilung an die Anteilhaber in Kraft treten und die Anteilhaber innerhalb dieser Frist von einem Monat die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile verlangen können.

Luxemburg, den 21. März 2002.

EUROPA INVEST S.A. / BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 25 mars 2002, vol. 566, fol. 13, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(24144/250/146) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 mars 2002.

**UNICAPITAL INVESTMENTS IV, Fonds Commun de Placement.**

—  
MANAGEMENT REGULATIONS

1) *The Fund*

UNICAPITAL INVESTMENTS IV (hereafter referred to as the «Fund») is organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg («Luxembourg») as a mutual investment fund (fonds commun de placement). The Fund is not a separate legal entity and is structured as a co-ownership arrangement. Its assets are held in common by, and managed in the interest of its co-owners (hereinafter referred to as the «Unitholders») by UNICAPITAL INVESTMENTS IV (MANAGEMENT) S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg.

The Fund is organised under the law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investment. The Management Company will issue joint ownership shares of different classes which shall correspond to separate portfolios of assets (each a «Compartment»). The Management Company may issue subsequently additional Compartments.

The assets of the Fund, which are held in custody by BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A. (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company. The rights of the Unitholders are represented by Units (the «Units») and by acquiring Units of the Fund, the Unitholder fully accepts these Management Regulations which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian. Claims of third parties against the Fund directed against the Management Company shall be accounted for in the relevant Compartment.

2) *The Management Company*

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

The Management Company is vested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 5 hereafter, on behalf of the Unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of each Compartment of the Fund.

The board of directors of the Management Company (the «Board») shall determine the investment policy of the Fund for its several Compartments within the objective and investment restrictions set forth herein and in the Fund's prospectus.

The Board may appoint under its overall control and responsibility a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of each Compartment of the Fund.

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

3) *The Custodian*

The Management Company shall appoint and may terminate the appointment of the Custodian BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A., a société anonyme organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg with its head office in Luxembourg-City, has been appointed Custodian.

The Custodian's appointment may be terminated at any time by either the Custodian or the Management Company upon 90 days' written notice.

Termination is however subject to the condition that a new custodian, which must be appointed within two months after the termination as aforesaid, assumes the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations and provided, further, that the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary for the transfer of all assets of each Compartment of the Fund to the new Custodian.

In the event the Custodian's appointment is terminated, the Management Company will appoint a new Custodian who assumes the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations.

All cash, securities and other assets constituting the assets of the Compartments of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the Unitholders of the relevant Compartment of the Fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such assets and may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian, with the approval of the Management Company, may determine. The Custodian shall have the normal duties of a depositary with respect to the Fund's deposits of cash and securities. The Custodian may only dispose of the assets of the Compartments and make payments to third parties on behalf of the Fund upon receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents, provided such instructions conform with these Management Regulations and applicable provisions of law.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with Luxembourg Law.

The Custodian is entitled to such fees as shall be determined from time to time by agreement of the Management Company and the Custodian.

#### 4) Investment Policy

The Management Company determines the investment policy and objective of each Compartment.

The description of each Compartment's investment policy objective is disclosed in the Fund's prospectus.

The Fund's investment objective is to realise long-term compounded returns in excess of those available through conventional investments in public markets by making investments in the private equity markets.

It is the intention of the Management Company that investments will only be made in Partnerships and funds which (i) are managed or sponsored by reputable managers experienced in private equity investments (ii) apply, in the valuation of their investments, valuation policies consistent with guidelines issued by venture capital associations in developed countries (such as the European Venture Capital Association) or with guidelines customarily employed by the private equity industry in the relevant market and (iii) have their accounts audited by reputable audit firms.

##### Investment in primary private equity partnerships

The Fund will commit most or all of its capital to a select number of unlisted closed-ended private equity partnerships or funds (sometimes collectively referred to hereafter as «Partnerships»). It will invest with quality private equity managers who can demonstrate extensive industry expertise, an organisational structure, access to superior deal flow and superior investment performance. The Fund will seek to provide investors with a diversified exposure to the private equity markets.

##### Investment in secondary market private equity partnerships

The Fund may seek to acquire interests in unlisted closed-ended private equity partnerships from strategic sellers. The maturity profile of secondary partnerships may provide for earlier cash returns than those of primary partnerships.

##### Co-investments

In certain circumstances, partnerships may offer co-investment rights to their own investors, which may include the Fund. According to the structures proposed for coinvestments, the Fund may hold direct equity investments in companies.

##### Uninvested capital

Any uninvested capital will be held on a short-term basis in cash, OECD treasury bonds and regularly traded money market instruments pending investment in private equity.

#### 5) Investment Restrictions

The Management Regulations determine the restrictions with which the Management Company shall comply in managing the assets of the Compartments of the Fund. Such restrictions are as of the date of these Management Regulations as follows:

1. The Fund may not commit or invest more than 15% of the Total Net Asset Value of each Compartment in any one Partnership. The Fund operates under the principle of risk diversification. Although it cannot be excluded that the Fund will initially invest in or have commitments in a limited number of Partnerships, the Management Company will not concentrate excessively on individual investments. In that respect, the Fund commits itself to spread its investments over several issuers and, more specifically, will hold at the end of the Investment Period interests in at least six different Partnerships.

##### 2. Geographic regions

###### Compartment 1 - European Private Equity

Compartment 1 will make commitments to private equity funds which will invest predominantly into companies located in Europe. However, up to 10% of the committed capital of Compartment 1 may be invested into private equity funds which will invest into companies located outside of Europe.

###### Compartment 2 - US Private Equity

Compartment 2 will make commitments to private equity funds which will invest predominantly into companies located in the US. However, up to 10% of the committed capital of Compartment 2 may be invested into private equity funds which will invest into companies located outside of the US.

###### Compartment 3 - Global Private Equity

Compartment 3 will make commitments to private equity funds which will invest predominantly into companies located in Europe and in the US. However, up to 10% of the committed capital of Compartment 3 may be invested into private equity funds which will invest into other regions such as Japan, Asia or South America.

3. The maximum amounts of the Fund's total subscription commitments that can be committed or invested in the various segments of the private equity market are as follows:

Compartment 1 - European Private Equity:

- venture capital: up to a maximum of 25%
- expansion capital: up to a maximum of 25%
- buyouts: up to a maximum of 75%
- mezzanine: up to a maximum of 10%
- distressed securities: up to a maximum of 10%

Compartment 2 - US Private Equity

- venture capital: up to a maximum of 30%
- expansion capital: up to a maximum of 25%
- buyouts: up to a maximum of 70%
- mezzanine: up to a maximum of 10%
- distressed securities: up to a maximum of 15%

Compartment 3 - Global Private Equity

- venture capital: up to a maximum of 25%
- expansion capital: up to a maximum of 25%
- buyouts: up to a maximum of 70%
- mezzanine: up to a maximum of 10%
- distressed securities: up to a maximum of 15%

4. The Fund may not commit or invest more than 30% of the total subscription commitments for each Compartment to secondary market private equity transactions.

5. The Fund may not commit or invest an amount in a Partnership that would result in the Fund holding more than 20% of the total capital of such Partnership.

6. The Fund may not purchase real estate or commodities.

7. The Fund may not grant loans or act as guarantor on behalf of third parties unless such loans form an integral part of an investment in a private equity partnership.

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

9. Each Compartment of the Fund may not borrow monies in excess of the highest of (i) 30% of its Total Net Asset Value and (ii) an amount of EUR 15 million or of USD 15 million depending on the Compartment. Borrowings will not be long term in nature and shall be used only to finance on a temporary basis investments in Partnerships pending the receipt of subscription proceeds upon a Drawdown. It is not anticipated that the Fund's investments in Partnerships will at any time exceed its total subscription commitments.

10. The Fund may not acquire any investments bearing an unlimited liability or commitment.

11. The Fund may engage in futures, options, and forward transactions on currencies for hedging purposes in order to protect its investments against currency fluctuations. Such transactions may only concern contracts which are traded on a regulated market, except that forward sales of currencies or exchange of currencies may be entered into on the basis of private agreements with highly rated financial institutions specialised in this type of transactions. The transactions made in one currency may in principle not exceed the valuation in the aggregate assets denominated in that currency, nor exceed the period during which such assets are held.

If the above percentages are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company must remedy the situation as soon as is reasonably possible, taking due account of the interests of the Unitholders. If after the Investment Period (as defined in the Prospectus) any percentage is exceeded as a result of realisation of investments and repayment to Unitholders, no corrective action needs to be taken.

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

#### *6) Issue and Transfer of Units*

Units of each Compartment shall be issued subject to receipt of payment of the purchase price by the Custodian.

All units of each Compartment have equal rights and privileges. Each Unit of each Compartment is, upon issue, entitled to participate equally with all other units of such Compartment in any distribution upon declaration of dividends in respect of such Compartment and upon liquidation of such Compartment.

The Units of each Compartment shall be issued pursuant to Article 7 hereafter at prices based on the net asset value of the relevant Compartment determined in accordance with Article 9 of these Management Regulations.

The Management Company may fix, from time to time, a minimum subscription amount. The Management Company has the discretion, from time to time, to waive any applicable minimum subscription amount.

Units may be issued against contribution of assets in kind, provided the investment restrictions are not infringed by virtue of such contribution and subject to a special audit report by the auditor of the Fund.

Fractions of Units may be issued up to three decimals. The Management Company may, in the interests of the Unitholders of the relevant Compartment, split or consolidate the Units.

The transfer of Units of each Compartment may normally be effected by delivery to the Fund or its appointed agent of an instrument of transfer in appropriate form together with the relevant certificate(s) (if issued). The minimum holding following any transfer will be determined by the Board of Directors of the Management Company and set out in the

Prospectus. The transferee(s) will be required to complete a subscription form if he (they) are a new investor in the Fund.

On receipt of the transfer request, the Fund or its appointed Agent may, after reviewing the endorsement(s), require that the signature(s) be guaranteed by an approved bank, stock broker or notary public.

Finnish investors must qualify as professional investors as defined in the Finnish Securities Market Act in order to be allowed to acquire Units of the Fund.

#### *7) Subscription Commitments and Issue Price*

An initial closing for subscription commitments will take place on 30 April 2002 («First Closing Date»). An extension or an anticipation of the initial closing date may be decided at the discretion of the Management Company, subject to notification of any investors having filed a subscription.

Subsequent closings to admit subscription commitments from new investors or accept additional commitments from existing investors will be held on the last business day of each month (a «Subsequent Closing Date») unless the Management Company decides at any time during such period not to accept any further subscription commitments. After 31 December 2002 or such earlier date as from which no further subscription commitments are accepted, (the «Final Closing Date»), the Fund will be definitively closed for further subscription commitments. An extension of the final Closing Date may be decided at the discretion of the Management Company. The investors will be duly informed and the prospectus will be updated accordingly.

Confirmations of accepted subscription commitments will be mailed to investors at their address indicated in the subscription agreement.

#### *Drawdowns*

Drawdowns will be determined by the Management Company and will be used to finance investments and to pay expenses and other operating requirements of the Fund.

Subscription commitments received from Investors may be drawn down over a period of 5 years from the date of the First Closing Date (the «Drawdown Period»).

It is currently the Management Company's intention to draw down all subscription commitments by the end of the Drawdown Period. However, in case of unfavourable market condition and/or lack of adequate investment opportunities, the Management Company will suspend the drawdown of remaining subscription commitments.

#### *Initial Drawdown*

In respect of subscription commitments received in the First Closing Date investors will be informed within 10 business days of the amount of the initial drawdown representing at least 2% of their total commitment and the number of Units of the relevant Compartment which will be issued to each of them at an initial offering price of EUR 1'000 or USD 1'000 per Unit depending on the Compartment and to be paid to the Custodian within 15 business days from the First Closing Date.

For subscription commitments received after the First Closing Date, the Management Company will issue to the relevant investors on the Subsequent Closing Date immediately following the receipt of the subscription commitment the number of Units of the relevant Compartment corresponding to their initial drawdown representing at least 2% of their total commitment. Such Units will be issued at a price equal to the net asset value per Unit of each Compartment on the Valuation Day corresponding to the relevant Subsequent Closing Date increased by an interest charge to the benefit of the relevant Compartment of the Fund at Libor Euro + 2% per annum or at Libor Dollar + 2% per annum depending on the Compartment and by the Management Fee payable to the Management Company in respect of the period from the First Closing Date to the relevant Subsequent Closing Date.

Payment must be made to the Custodian within 15 business days from the relevant Subsequent Closing Date.

#### *Subsequent Drawdowns*

The Management Company will, in principle, on a half yearly basis, but more or less frequently if the implementation of the investment policy so requires provide there is a Valuation Day in the period, decide the amount of successive drawdowns (each a «Drawdown») and request existing Unitholders to subscribe on the next Valuation Day (a «Drawdown Date») further Units of any Compartment in accordance with their initial subscription commitment. To that effect, Unitholders will receive prior to any Drawdown Date not less than ten business days' prior written notice of any Drawdown and such notices will indicate the amount for which each Unitholder will need to subscribe further Units of the relevant Compartment on the relevant Drawdown Date. The amount of the Drawdown for each investor will be pro rata his subscription commitment and will be notified by the Management Company to Unitholders.

Payment in respect of any Subsequent Drawdown must be made to the Fund for the account of the relevant Compartment on the relevant Drawdown Date.

Units to be issued following a Drawdown will be issued at the net asset value per Unit of each relevant Compartment calculated on the Valuation Day corresponding to the relevant Drawdown Date.

The Units of each Compartment are offered in registered form only. Fractions of Units will be issued up to 3 decimals.

After the applicable Drawdown Date there shall be mailed to Unitholders confirmations indicating the number of Units of each Compartment issued to them.

#### *Failure to comply with Subscription Commitments*

If a Unitholder fails to make full payment of any portion of its commitment or any other payment due by him to the Fund when due and such failure is not cured within five business days (or such longer period as the Management Company at its sole discretion may accept) after receipt by such Unitholder of written notice from the Management Company with respect to such failure to pay, the Management Company will (i) refuse to issue the Units relating to the drawdown in respect of which payment has not been received; (ii) suspend the right attached to the Units previously

subscribed and paid for by the defaulting Unitholder and (iii) undertake in its sole discretion one or more of the following steps provided that any transfer of Units pursuant hereto shall be subject to the Management Company's prior written consent and assumption by the transferee in a written undertaking of the portion of the defaulting Unitholder's obligations to make both defaulted and future capital contributions pursuant to its commitment which are commensurate with the portion of the defaulting Unitholder's Units being transferred to the transferee:

(i) the Management Company may pursue and enforce all rights and remedies the Fund may have against the defaulting Unitholder to collect the overdue amount with interest calculated thereon at a rate equal to Libor Euro plus three per cent per annum or at Libor Dollar plus three per cent per annum depending on the Compartment and thereupon issue to such Unitholder a corresponding number of Units;

(ii) the Management Company may assist the defaulting Unitholder in finding a subscriber for the defaulting Unitholder's Units;

(iii) the Management Company may offer the defaulting Unitholder's Units to other investors or Unitholders;

(iv) if all of the defaulting Unitholder's Units are not purchased by one or more of the other Unitholders, the Fund may in its sole discretion offer the remaining Units to other parties on the same terms as originally offered to the Unitholders;

(v) in addition to, or instead of, the other remedies and undertakings available to the Management Company pursuant to this paragraph, the Management Company may, in its sole discretion and in the interest of the Fund, reduce (effective on the date of the default, excluding the five-day cure period or such longer cure period as the Management Company may decide) any portion of such defaulting Unitholder's commitment (which has not been assumed by any other investor) to the amount of the capital contribution (i.e. subscription) made by such defaulting Unitholder (net of distributions);

(vi) notwithstanding anything contained herein to the contrary, from and after any date on which a defaulting investor's commitment is reduced pursuant to the provisions set forth above, such defaulting investor shall have no right to receive any distributions, except for distributions made upon the Fund's liquidation;

(vii) no consent of any investor shall be required as a condition precedent to any transfer, assignment or other disposition of a defaulting investor's interest pursuant to this paragraph.

#### 8) Unit Certificates

The Management Company shall issue Units in registered form only. Units will be issued without Unit certificates and a letter confirming a Unitholder's holding will be issued instead.

#### 9) Determination of Net Asset Value

From the First Closing Date, the net asset value per Unit of each Compartment shall be expressed in Euro or in US Dollar depending on the Compartment and shall be determined by the Management Company or its appointed agents on each Valuation Day (being the last day of each calendar quarter or if such day is not a bank business day in Luxembourg, the next day which is a bank business day in Luxembourg, or such other day as may be determined by the Management Company and notified to the investors) by dividing the net assets of each Compartment by the number of Units in issue of such Compartment. The net assets of each Compartment will comprise the value of its total assets less its total liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent). If since the time of determination of the net asset value there has been a material change in the evaluation of the investments, the Management Company may, in order to safeguard the interests of the Unitholders and the Fund, cancel the first valuation and carry out a second valuation. Following the Final Closing Date the net asset value per Unit of each Compartment shall be determined on a quarterly basis on 31 March, 30 June, 30 September and 31 December of each year.

The assets of each Compartment of the Fund shall be valued as follows:

(a) Investments in private equity partnerships or funds will be valued at their price resulting from the latest audited annual accounts of such partnerships or funds. Such price will be readjusted on the basis of any available unaudited periodical accounts published by such partnership or funds after the publication of the audited accounts but prior to the applicable Valuation Day.

(b) Direct equity investments in companies are valued:

- at cost in the case of immature companies (seed, start up and early stage investments);
- at market value, in the case of more mature unlisted companies, entailing the application of a suitable price earnings ratio, maintainable earnings discounted to take account of the lack of marketability and any other relevant factors;
- at market value, in the case of listed companies, less a suitable discount to reflect the possible lack of liquidity and any other relevant factors.

(c) liquid assets comprising cash, treasury bonds and regularly traded money market instruments will be valued at their market value with interest accrued.

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

The Units of Compartments 1 and 3 will be denominated and valued in Euro; the Units of Compartment 2 will be denominated and valued in US Dollar.

The value of assets denominated in a currency other than the Euro and respectively the US Dollar shall be determined by taking into account the rate of exchange prevailing at the time of the determination of the net asset value.

Securities sold in the context of transactions which have not been settled shall not be taken into account for the purpose of the net asset value calculation.

The latest net asset value of each Compartment will be available at the registered office of the Fund and will be published in the Financial Times, by Reuters, Telekurs and Bloomberg.

The currency of the combined accounts of the Fund is the Euro.

### 10) *Suspension of Determination of Net Asset Value*

The determination of the net asset value of Units of any Compartment of the Fund, and consequently the issue of Units of any such Compartment, may be suspended during:

- (a) any period, if in the reasonable opinion of the Management Company, a fair valuation of the assets of any Compartment of the Fund is not practical for reasons beyond the control of the Management Company; or
- (b) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of assets of the Fund's Compartment would be impracticable; or
- (c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of the assets of the Fund's Compartment or the current prices on any market or stock exchange; or
- (d) any period in which the Directors of the Management Company deem the determination of the Net Asset Value to be impractical or otherwise adverse to the best interests of the Unitholders of the relevant Compartment; or
- (e) in the case of a decision to liquidate a Compartment or the Fund, on and after the day of publication of the first notice given to Unitholders to this effect.

The suspension of the determination of the net asset value of one Compartment shall not necessarily affect the determination of the net asset value of the other Compartments.

#### 11) *Repurchase*

Unitholders may not request redemption of their Units.

#### 12) *Conversion*

Unitholders may not request of the conversion of Units of one Compartment into Units of another Compartment

#### 13) *Charges of the Fund*

##### Management fee

During the Drawdown Period, the Management Company will receive out of the assets of each Compartment of Unicapital IV a management fee (the «Management Fee»), payable semi-annually in arrears, equal to the sum of:

- 1 % per annum of the total amount of undrawn subscription commitments of each Compartment and
- for subscription commitments that have been drawn down, 1 % per annum of each Compartment's average published net asset value for the period concerned.

After the Drawdown Period, the Management Company will receive out of the assets of each Compartment of Unicapital IV a Management Fee, payable semi-annually in arrears, of 1 % per annum of each Compartment's average published net asset value for the period concerned.

For its services rendered to the Management Company in relation to the Fund, the Advisor shall receive a fee paid out of the Management Fee by the Management Company.

##### Carried interest

It is the intention of the Management Company to distribute periodically all proceeds received from Partnerships in respect of disposals of their private equity investments. These distributions will normally be made twice a year provided the amounts available for distribution so justify.

However, the Management Company may, before and after total commitments have been invested, retain in each Compartment and use such part of the proceeds received from Partnerships, as it determines, to pay the Fund's expenses and other obligations.

The amount distributed will be attributed to Unitholders in the following manner:

- First, 100% to all Unitholders in proportion to their respective capital contributions, until each Unitholder has received an amount equal to its capital contribution; and
- Second, to the Unitholders in proportion of their respective capital contributions until they have received a preferred compounded return of 8% on capital contribution in realised investments («Preferred Return»);
- Third, as part of its carried interest, to the Management Company until the Management Company has received an amount equal to 5 % of the total of the Preferred Return and distributions made under this paragraph;
- Thereafter, 95% to all Unitholders in proportion to their respective capital contributions and 5% to the Management Company in respect of the Carried Interest.

##### Other fees and expenses

The Fund shall also pay the following fees and expenses incurred in the running of the Fund in addition to the Management Fee and reimburse the Management Company, the Adviser or their affiliates as the case may be to the extent that any such costs are paid by them:

- Fees and expenses of the Administrator (as defined in the Prospectus) together with fees and expenses charged by lawyers, accountants, brokers, finders and other professional advisers.
- Fees and expenses of the Custodian in accordance with usual practice in Luxembourg, such fees being based on the net assets of each Compartment of the Fund. Fees and expenses of correspondents of the Custodian are also borne by the Fund.
- All legal, accounting, consulting and other costs relating to investments or proposed investments.
- Costs incurred in the production of reports and accounts or other information, including valuations, certifications and including audit fees.
- Costs relating to the holding of Unitholders information meetings.
- Costs incurred by the Fund, the Management Company and any investment manager or investment adviser in connection with any litigation, arbitration or other proceedings in relation to the Fund and its underlying investments.

- Reasonable travel, accommodation and out of pocket expenses incurred by representatives of the Management Company, any appointed investment manager and/or investment adviser and members of any appointed advisory board for assisting at meetings held in relation to the Fund and its underlying investments.

- The Fund will also bear, as an investor in other funds, its share of the managerial fees and operational expenses attributable to such Partnerships, including, but not limited to, performance fees and carried interest for the managers of those Partnerships.

Charges shall be allocated to the relevant Compartment for which they were incurred or otherwise prorated to each of them, based on objective criteria laid down in valuation regulations or instructions approved by the Management Company.

All costs incurred by the Management Company in managing and operating the Fund and its Compartments shall be borne by the Management Company and shall not be for the account of the Fund and/or its Compartments.

Each Compartment of the Fund will bear its organisational expenses, which include out-of-pocket expenses reasonably incurred by the Management Company and its affiliates (e.g., printing, postage and other delivery charges, travel, legal, etc.). Such expenses for all three Compartments are estimated not to exceed EUR 250,000 and may be amortised over a period not exceeding 3 years from the date of the Final Closing Date. In the event of liquidation of a Compartment, unamortized organizational expenses that have been allocated to that Compartment with respect to the organization of the Fund will be allocated usually to each remaining Compartment on the basis of the relative net assets of all the remaining Compartments. Unamortized organizational expenses that have been allocated to a Compartment with respect to the organization of the Compartment will be paid out of the assets of that Compartment prior to liquidation. In the event of a merger of a Compartment with another Compartment, the unamortized organizational expenses will, unless otherwise decided by the Board of Directors, be transferred to and continue to be amortized by the absorbing Compartment. Where such expenses are considered to be material by the Board, the directors may allocate such expenses in a manner considered to be fair and reasonable to shareholders having regards to all the circumstances.

#### *14) Accounting Year - Audit - Reports*

The accounts of the Fund are closed each year on the 31st of December and for the first time on 31st December 2002.

The currency of the combined accounts of the Fund is the Euro; the accounts of each Compartment shall be maintained in such currency as the Board may determine with respect to the relevant Compartment.

The Management Company shall also appoint an auditor who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the law.

The accounts of the Management Company will be audited by a statutory auditor.

The Fund will issue annual and semi-annual reports for the periods ending on 31st December and 30 June, respectively. The reports will be comprised of information on the Fund expressed in Euro.

#### *15) Distributions*

It is the intention of the Management Company to distribute periodically all proceeds received from Partnerships in respect of disposals of their private equity investments. These distributions will normally be made twice a year provided the amounts available for distribution so justify.

However, the Management Company may, before and after total commitments have been invested, retain and use such part of the proceeds received from Partnerships, as it determines, to pay the Fund's expenses and other obligations.

Distributions are paid in the currency of denomination of the Units of each Compartment.

#### *16) Amendment of the Management Regulations*

The Management Company may, upon approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or in part at any time. Amendments will become effective upon their publication in the Mémorial.

#### *17) Information to Unitholders*

Audited annual reports and unaudited semi-annual reports will be made available to the Unitholders at no cost at the offices of the Fund and of the Administrator.

Any other financial information concerning the Fund and its Compartments or the Management Company, including the net asset value, the issue price of the Units of any Compartment and any suspension of such valuation, will be made available to the Unitholders at the offices of the Fund, the Management Company and the Custodian.

The net asset value and the issue price are available at the offices of the Fund, the Management Company and the Custodian and published in such newspapers as determined from time to time by the Management Company.

All notices to Unitholders will be sent to the Unitholders at their addresses indicated in the Register of Unitholder.

#### *18) Duration of the Fund - Liquidation*

The Fund will have a life of approximately 10 years from the end of the Final Closing Date, subject to up to 2 one-year extensions at the discretion of the Management Company. Accordingly, the life of the Fund will expire on 31 December 2012 subject to extension of its life until 31 December 2014 upon decision of the Management Company and notification to the Unitholders.

Upon the sale or realisation of all private equity investments, the Management Company may liquidate the Fund prior to the term of its life.

The Management Company may terminate the existence of the Fund at any time and may, if the net assets of any Compartment of the Fund are reduced for a period of more than 30 consecutive calendar days to less than EUR 5 million or USD 5 million depending on the Compartment (or such higher amount as may be decided by the Management Company), or if the Management Company deems it appropriate, because of changes in the economic or political situation

affecting the relevant Compartment, to liquidate such Compartment (by compulsorily redeeming all outstanding Units or otherwise) subject to prior notice thereof to all holders of such Units, in which case the assets of such Compartment shall be realised and the Units reimbursed.

The Management Company may also, for the same reasons as above, decide to merge a Compartment with another Compartment of the Fund or with another Luxembourg undertaking for collective investment at their respective Net Asset Value per Unit at the relevant Valuation Date subject to 30 days prior notice to the relevant Unitholders, during which period Unitholders may redeem their Units without any redemption charges.

In case of termination or merger, the Net Asset Value per Unit of the relevant Compartment(s) shall, as from the date of mailing and publication of the notice of termination or merger, reflect notional realisation costs of the assets of the Compartment(s) being terminated. Any monies in respect of Units not claimed by the relevant Unitholders within six months of the end of the relevant notice time will be deposited by the Custodian at the "Caisse des Consignations" in Luxembourg for whom it may concern and where they shall be forfeited if unclaimed after a period of thirty years.

The Management Company may decide to accept the contribution of assets of another collective investment undertaking against the issue of Units, by way of a merger procedure or otherwise, by contributing portfolio investments to the relevant Compartment, provided the investment restrictions are not infringed by virtue of such contribution, which shall be effected on the basis of the Net Asset Value of the assets so contributed, confirmed by a special audit report of the auditor of the Fund.

The Management Company may also, subject to obtaining prior approval thereof by the relevant supervisory authorities, resolve a merger of a Compartment or of the Fund with another collective investment undertaking of the European Union. Any such merger will be subject to the unanimous approval of all the Unitholders of the relevant Compartment or of the Fund at a duly convened class meeting of such Unitholders.

The Fund may also be dissolved in any cases provided for by Luxembourg law.

The Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of liquidation (after deducting all liquidation expenses) amount the Unitholders in proportion to the Units held by each of them. As provided by Luxembourg law, the proceeds of liquidation corresponding to Units not surrendered for repayment at the close of liquidation will be kept in safe custody with the Luxembourg "Caisse des Consignations" until the prescription period has elapsed.

As soon as the event leading to the state of liquidation of the Fund arises, the issue of the Units cannot be carried out by the Management Company. The event leading to the dissolution of the Fund will be published in the *Mémorial* and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper.

The liquidation or the partition of the Fund may not be requested by a Unitholder or by his beneficiaries.

#### 19) *Indemnification*

The Management Company, the Adviser, the Administrator, the Custodian, their respective affiliates, the officers, partners, agents, delegates and employees of each of the foregoing shall have no liability for any loss incurred by any Compartment of the Fund or any Investor howsoever arising in connection with the Fund and shall be entitled to be indemnified out of the assets of the Fund's Compartments against any claims, liabilities or expenses unless such liability arises from gross negligence, fraud, wilful illegal act, material professional misconduct, bad faith or material breach of fiduciary duty.

#### 20) *Statutes of Limitations*

Any claims of the Unitholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims.

#### 21) *Applicable Law - Jurisdiction and Governing Language*

Disputes arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries, and, with respect to matters relating to subscriptions by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations, provided, however, that the Management Company and the Custodian may, on behalf of themselves and the Fund, consider as binding the translation into languages of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to Units sold to investors in such countries.

These Management Regulations will become effective as of 30 April 2002.

Luxembourg, 24 April 2002

UNICAPITAL INVESTMENTS IV (MANAGEMENT) S.A.

Signatures

BANQUE PICTET (LUXEMBOURG) S.A.

M.-C. Lange / M. Berger

*Mandataire Commercial / Fondé de Pouvoir*

Enregistré à Luxembourg, le 29 avril 2002, vol. 567, fol. 56, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(32275/267/487) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 avril 2002.

**WALSER Rent high-yield, Fonds Commun de Placement.****AUFLÖSUNG**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat am 25. April 2002 beschlossen, den oben genannten Fonds aufzulösen.  
Laut Artikel 21 des Gesetzes vom 30. März 1988 ist somit ab diesem Zeitpunkt der öffentliche Vertrieb (Ausgabe und Rücknahme von Anteilen) des Fonds eingestellt.

Ansprüche der Anteilhaber können bei der Verwaltungsgesellschaft noch bis zum Abschluß des Liquidationsverfahrens (voraussichtlich 31. Juli 2002) angemeldet werden. Danach steht der Gegenwert der noch nicht zurückgegebenen Anteile laut Artikel 83 des Gesetzes vom 30. März 1988 über die Organismen für gemeinschaftliche Anlagen bei der Caisse de Consignation in Luxembourg zur Verfügung.

Luxembourg, im April 2002.

HSBC TRINKAUS INVESTMENT MANAGERS S.A.

K. Greif / J. Berg

Enregistré à Luxembourg, le 26 avril 2002, vol. 567, fol. 45, case 3. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(31826/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2002.

**FINSALUTE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.  
R. C. Luxembourg B 43.430.

**VALFOOD S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener.  
R. C. Luxembourg B 43.431.

**PROJET DE FUSION**

L'an deux mille deux, le dix-neuf avril.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

Ont comparu:

I.- Monsieur François Winandy, diplômé EDHEC, demeurant professionnellement à Luxembourg, agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme FINSALUTE S.A., ayant son siège social à L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener, R.C.S. Luxembourg section B numéro 43.430, constituée suivant acte reçu par Maître Emile Schlessler, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 26 mars 1993, publié au Mémorial C numéro 289 du 16 juin 1993, et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date de ce jour, non encore formalisé,

en vertu d'un pouvoir lui conféré par décision du conseil d'administration, prise en sa réunion du 17 avril 2002;

un extrait du procès-verbal de ladite réunion, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui.

II.- Monsieur Philippe Vanderhoven, licencié en droit, demeurant professionnellement à Luxembourg,

agissant en tant que mandataire du conseil d'administration de la société anonyme VALFOOD S.A. ayant son siège social à L-1631 Luxembourg, 21, rue Glesener, R.C.S. Luxembourg section B numéro 43.431, constituée suivant acte reçu par Maître Emile Schlessler, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 26 mars 1993, publié au Mémorial C numéro 289 du 16 juin 1993, et dont les statuts ont été modifiés suivant actes reçus par le même notaire Emile Schlessler:

- en date du 11 juin 1993, publié au Mémorial C numéro 411 du 9 septembre 1993;

- en date du 1<sup>er</sup> décembre 1993, publié au Mémorial C numéro 40 du 31 janvier 1994;

- en date du 27 novembre 1998, publié au Mémorial C numéro 95 du 17 février 1999;

- et dont le capital social a été converti et augmenté à cinq cent soixante-quatorze mille sept cent cinquante euros (574.750,- EUR), représenté par dix mille quatre cent cinquante (10.450) actions avec une valeur nominale de cinquante-cinq euros (55,- EUR) chacune, par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 22 février 2001, dont un extrait du procès-verbal a été publié au Mémorial C numéro 849 du 5 octobre 2001,

en vertu d'un pouvoir à lui conféré par décision du conseil d'administration, prise en sa réunion du 17 avril 2002.

Un extrait du procès-verbal de ladite réunion, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui.

Lesquels comparants, ès-qualités qu'ils agissent, ont requis le notaire instrumentant d'acter:

1.- Que la société anonyme FINSALUTE S.A. détient la totalité (100%) des dix mille quatre cent cinquante (10.450) actions donnant droit de vote, représentant la totalité du capital social de la société VALFOOD S.A.

2.- Que la société anonyme FINSALUTE S.A. entend fusionner avec la société anonyme VALFOOD S.A. par absorption de cette dernière.

3.- Que la date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies par la société absorbante a été fixée au 19 avril 2002.

4.- Qu'aucun avantage particulier n'est attribué aux administrateurs ni aux commissaires des deux sociétés qui fusionnent.

5.- Que la fusion prendra effet entre parties un mois après publication du présent 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.- Que les actionnaires de FINSALUTE S.A. sont en droit, pendant un mois à compter de la publication au Mémorial C du projet de fusion, de prendre connaissance, au siège social de la société, des documents indiqués à l'article 267 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, à savoir: le projet de fusion, les comptes annuels et un état comptable arrêté au 19 avril 2002. Une copie de ces documents peut être obtenue par tout actionnaire sans frais et sur simple demande.

7.- Qu'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 générale appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion.

8.- Qu'à défaut de convocation d'une assemblée ou du rejet du projet de fusion par celle-ci, la fusion deviendra définitive comme indiqué ci-avant et entraînera de plein droit les effets prévus à l'article 274 de la loi sur les sociétés commerciales.

9.- Que les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes de la société absorbée prennent fin à la date de la fusion et que décharge est accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société absorbée.

10.- Que la société absorbante procédera à toutes les formalités nécessaires ou utiles pour donner effet à la fusion et à la cession de tous les avoirs et obligations de la société absorbée.

11.- Que les documents sociaux de la société absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la société absorbante.

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

*Frais*

Le montant des frais, dépenses et rémunérations du présent acte s'élève approximativement à mille quatre cents euros.

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

Et après lecture, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: E. Schlessler, P. Vanderhoven, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 23 avril 2002, vol. 517, fol. 76, case 8. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): G. Schlink.*

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

Junglinster, le 25 avril 2002.

J. Seckler.

(31371/231/77) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 avril 2002.

---

**SOCIETE DE GERANCE MARITIME S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 70.596.

Le bilan au 30 juin 2001 approuvé par l'Assemblée Générale du 14 janvier 2002, enregistré à Luxembourg, le 13 février 2002, vol. 564, fol. 60, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

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

Luxembourg, le 11 février 2002.

Signature.

(14112/717/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

---

**SOCIETE DE GERANCE MARITIME S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 70.596.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue au siège social en date du 14 janvier 2002*

Les comptes clôturés au 30 juin 2001 ont été approuvés.

Décharge a été accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au 30 juin 2001.

L'activité de la société est continuée malgré la perte dépassant la moitié du capital social.

Les mandats de Marc Muller, Pascale Loewen et Marion Muller, administrateurs, et le mandat de Jean-Marc Faber, commissaire aux comptes, sont reconduits pour une période d'une année jusqu'à l'Assemblée Générale approuvant les comptes clôturés au 30 juin 2002.

Pour extrait sincère et conforme

SOCIETE DE GERANCE MARITIME S.A.

*Un mandataire*

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 13 février 2002, vol. 564, fol. 60, case 12. - Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14122/717/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

---

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

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

—  
STATUTES

In the year two thousand two, on the sixteenth of January.  
Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

There appeared the following:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED, with registered office at Box 3483, Road Town, Tortola, British Virgin Islands;
  2. SYDNEY NOMINEES LIMITED, with registered office at Box 3483, Road Town, Tortola, British Virgin Islands;
- Both here represented by Mr Bart Zech, lawyer, residing at Rodemack, 3 Chemin de la Glebe, F-57570, by virtue of a general proxy given on August 10, 2000.

Such appearing parties, represented as stated hereabove, have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a société anonyme which they form between themselves:

**Title I.- Denomination, Registered office, Object, Duration**

**Art. 1.** There is established hereby a société anonyme under the name of ELMAS FINANCE S.A.

**Art. 2.** The registered office of the corporation is established in Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place in the municipality by a decision of the board of directors.

If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activities of the registered office, or with easy communication between the registered office and abroad, the registered office shall be declared to have been transferred abroad provisionally, until the complete cessation of such extraordinary events. Such provisional transfer shall have no effect on the nationality of the company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the corporation which is best situated for this purpose under such circumstances.

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

**Art. 4.** The corporation may carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participating interests in any enterprises in whatever form and the administration, management, control and development of those participating interests.

In particular, the corporation may use its funds for the establishment, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, and participate in the creation, development and control of any enterprise, the acquisition, by way of investment, subscription, underwriting or option, of securities and patents, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise develop such securities and patents, grant to companies in which the corporation has a participating interest, any support, loans, advances or guarantees.

The corporation may also carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect of real estate or moveable property, which the corporation may deem useful to the accomplishment of its purposes.

**Title II.- Capital, Shares**

**Art. 5.** The subscribed capital of the corporation is fixed at thirty-one thousand Euros (31,000.- EUR), represented by three hundred and ten (310) shares with a par value of one hundred Euros (100.- EUR) each.

The authorized capital of the corporation is fixed at two hundred fifty thousand Euros (250,000.- EUR) to be divided into two thousand five hundred (2,500) shares with a par value of one hundred Euros (100.- EUR) each.

The authorized and subscribed capital of the corporation may be increased or reduced by a decision of the general meeting of shareholders, voting with the same quorum as for an amendment of the articles of incorporation.

The board of directors may, during a period of five years from the date of publication of the present articles increase the subscribed capital within the limits of the authorized capital. Such increase may be subscribed for and issued in the form of shares with or without an issue premium, as the board of directors shall determine.

Moreover, the board of directors is authorized to issue ordinary or convertible bonds, in registered or bearer form, with any denomination and payable in any currencies. Any issue of convertible bonds may only be made within the limits of the authorized capital.

The board of directors shall determine the nature, the price, the interest rate, the conditions of issue and reimbursement and any other conditions which may be related to such bond issue.

A ledger of the registered bondholders will be held at the registered office of the company.

The board of directors is specifically authorized to make such issues, without reserving for the then existing shareholders, a preferential right to subscribe for the shares to be issued. The board of directors may delegate to any duly authorized person, the duty of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

After each increase in the subscribed capital performed in the legally required form by the board of directors, the present article will be adapted to this modification.

Shares may be evidenced at the owners option, in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

Shares may be issued in registered or bearer form, at the shareholder's option.

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

### **Title III.- Management**

**Art. 6.** The corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, either shareholders or not, who shall be appointed for a term not exceeding six years, by a general meeting of shareholders. They may be reelected and may be removed at any time by a general meeting of shareholders.

The number of directors and their term of office shall be fixed by a general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy on the board of directors, the remaining directors have the right to fill in the vacancy, which decision has to be ratified by the next general meeting.

**Art. 7.** The board of directors shall elect from among its members a chairman.

A meeting of the board of directors shall be convened at any time upon call by the chairman or at the request of not less than two directors.

The board of directors may validly deliberate and act only if the majority of its members are present or represented, a proxy between directors, which may be given by letter, telegram, telex or telefax being permitted. In case of emergency, directors may vote by letter, telegram, telex or telefax. Resolutions shall require a majority vote.

In case of a tie, the chairman has a casting vote.

**Art. 8.** The board of directors shall have the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object stated in Article 4 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present articles of association to a general meeting of shareholders, shall fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may pay interim dividends in compliance with the legal requirements.

**Art. 9.** The corporation shall be bound in all circumstances by the joint signature of two directors or by the sole signature of the managing director, provided that special arrangements have been reached concerning the authorized signature in the case of a delegation of powers or proxies given by the board of directors pursuant to Article 10 hereof.

**Art. 10.** The board of directors may delegate its powers for the conduct of the daily management of the corporation, to one or more directors, who will be called managing directors.

The board of directors may also commit the management of all or part of the affairs of the corporation, to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxyholders. Such proxyholder or manager shall not be required to be a director or a shareholder.

Delegation to a member of the board of directors is subject to a prior authorization of the general meeting.

**Art. 11.** Any litigation involving the corporation either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the corporation by the board of directors, represented by its chairman or by a director delegated for such purpose.

### **Title IV.- Supervision**

**Art. 12.** The corporation shall be supervised by one or more statutory auditors, appointed by a general meeting of shareholders which shall fix their number, remuneration, and their term of office, such office not to exceed six years.

They may be reelected and removed at any time.

### **Title V.- General meeting**

**Art. 13.** The annual general meeting of shareholders will be held in the commune of the registered office at the place specified in the convening notices on the second Monday of July at 11.00 a.m. and the first time in the year 2003. If such day is a legal holiday, the annual general meeting will be held on the next following business day.

If all the shareholders are present or represented and if they declare that they have had knowledge of the agenda, the general meeting may take place without previous convening notices. Each share gives the right to one vote.

### **Title VI.- Accounting year, Allocation of profits**

**Art. 14.** The accounting year of the corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December 2002.

**Art. 15.** After deduction of any and all expenses and amortizations of the corporation, the credit balance represents the net profits of the corporation. Of such net profit, five per cent (5%) shall be compulsorily appropriated for the legal reserve; such appropriation shall cease when the legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the corporation, but shall be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time and for whatever reason, the legal reserve has fallen below the required ten per cent of the capital of the corporation (10%).

The balance of the net profit is at the disposal of the general meeting.

### **Title VII.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** The corporation may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. The liquidation will be carried out by one or more liquidators, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remuneration.

### **Title VIII.- General provisions**

**Art. 17.** All matters not governed by these articles of association are to be construed in accordance with the law of August 10th 1915 on commercial companies and the amendments thereto.

*Subscription and Payment*

The shares have been subscribed to as follows:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED, prenamed, one share . . . . .	1
2. SYDNEY NOMINEES LIMITED, prenamed, three hundred and nine shares . . . . .	309
Total: three hundred and ten shares . . . . .	310

The subscribed capital has been fully paid up in cash. The result is that as of now the company has at its disposal the sum of thirty-one thousand Euros (31,000.- EUR) as was certified to the notary executing this deed.

*Statement*

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

*Estimation - Costs*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organization, is approximately one thousand seven hundred and thirty-five Euros (1,735.- EUR).

*Extraordinary general meeting*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1.- The number of directors is fixed at three and the number of auditors at one.

2.- The following have been elected as directors, their term of office expiring at the General Meeting of the year 2007:

a) Mr Dirk C. Oppelaar, lawyer, residing at 62, rue de Reckenthal, L-2410 Luxembourg;

b) Mr Bart Zech, lawyer, residing Chemin de la Glèbe, 3, F-57570 Rodemack (France);

c) Mr Roeland P. Pels, lawyer, residing at L-2124 Luxembourg, 24, rue des Maraîchers.

3.- The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring at the General Meeting of the year 2007:

ELPERS & CO. Réviseur d'entreprises, 11, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

4.- The registered office of the company is established in L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

5.- The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company as well as the representation concerning the 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 texts, the English version will be binding.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Hesperange, 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 traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille deux, le seize janvier.

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

Ont comparu:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED, dont le siège est établi à Tortola, P.O. Box 3483, Road Town, British Virgin Islands;

2. SYDNEY NOMINEES LIMITED, dont le siège est établi à Tortola, P.O. Box 3483, Road Town, British Virgin Islands;

Toutes deux ici représentées par Monsieur Bart Zech, juriste, demeurant à Rodemack, 3 Chemin de la Glebe, F-57570,

en vertu d'une procuration générale lui donnée en date du 10 août 2000.

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

**Titre I<sup>er</sup>.- Dénomination, Siège social, Objet, Durée**

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

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

Il pourra être transféré dans tout autre lieu de la commune par simple décision du conseil d'administration.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura d'effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

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

**Art. 4.** La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra également accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

### **Titre II.- Capital, Actions**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR), représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le capital autorisé est fixé à deux cent cinquante mille euros (250.000,- EUR) qui sera représenté par deux mille cinq cents (2.500) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts. En outre, le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la publication des statuts, autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

De même, le conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires convertibles ou non sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations convertibles ne pourra se faire que dans le cadre du capital autorisé.

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

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

Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article.

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

Les titres peuvent aussi être nominatifs ou au porteur, au gré de l'actionnaire.

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

### **Titre III.- Administration**

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, associés ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six années, par l'assemblée générale des actionnaires. Ils peuvent être réélus et révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

Le nombre des administrateurs et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

En cas de vacance au sein du conseil d'administration, les administrateurs restants ont le droit provisoirement d'y pourvoir, et, la décision prise sera ratifiée à la prochaine assemblée.

**Art. 7.** Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président.

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

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, une procuration entre administrateurs étant permise, laquelle procuration peut être donnée par lettre, télégramme, telex ou fax.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent voter par lettre, télégramme, telex ou fax.

Les résolutions sont prises à la majorité des voix.

En cas de partage, le président a une voix prépondérante.

**Art. 8.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social conformément à l'article 4 ci-dessus.

Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes, aux conditions prévues par la loi.

**Art. 9.** La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs, ou par la signature d'un administrateur-délégué, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts.

**Art. 10.** Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Le conseil d'administration peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoir. Le fondé de pouvoir ou le directeur ne doit pas être nécessairement un administrateur ou un actionnaire.

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

**Art. 11.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

#### **Titre IV.- Surveillance**

**Art. 12.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six années.

Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.

#### **Titre V.- Assemblée générale**

**Art. 13.** L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans les convocations, le deuxième lundi du mois de juillet à 11.00 heures et pour la première fois en 2003.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et s'ils déclarent qu'ils ont eu connaissance de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation préalable.

Chaque action donne droit à une voix.

#### **Titre VI.- Année sociale, Répartition des bénéfices**

**Art. 14.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 2002.

**Art. 15.** L'excédent favorable du bilan, défalcation faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

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

#### **Titre VII.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

#### **Titre VIII.- Dispositions générales**

**Art. 17.** Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

##### *Souscription - Libération*

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED, préqualifiée, une action . . . . .	1
2. SYDNEY NOMINEES LIMITED, préqualifiée, trois cent neuf actions . . . . .	309
Total: trois cent dix actions . . . . .	310

Ces actions ont été libérées par des versements en espèces à concurrence de 100%, 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.

##### *Constatation*

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

##### *Estimation - Evaluation des frais*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ mille sept cent trente-cinq euros (1.735,- EUR).

##### *Assemblée générale extraordinaire*

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

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

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

- a) Monsieur Dirk C. Oppelaar, juriste, demeurant 62, rue de Reckenthal, à L-2410 Luxembourg;
- b) Monsieur Bart Zech, juriste, demeurant Chemin de la Glèbe, 3, à F-57570 Rodemack (France);
- c) Monsieur Roeland P. Pels, juriste, demeurant à L-2124 Luxembourg, 24, rue des Maraîchers.

3.- Est appelé aux fonctions de commissaire, son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2007:  
ELPERS & CO REVISEURS D'ENTREPRISES, 11, boulevard du Prince Henri, L-2174 Luxembourg.

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

5.- Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que le comparant l'a 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 Hesperange, 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: B. Zech, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 24 janvier 2002, vol. 11CS, fol. 59, case 11. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 7 février 2002.

G. Lecuit.

(14259/220/316) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

### SIDONIE S.A., Société Anonyme.

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

#### STATUTES

In the year two thousand two, on the sixteenth of January.

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

There appeared the following:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED, with registered office at Box 3483, Road Town, Tortola, British Virgin Islands;
  2. SYDNEY NOMINEES LIMITED, with registered office at Box 3483, Road Town, Tortola, British Virgin Islands;
- Both here represented by Mr Bart Zech, lawyer, residing at Rodemack, 3 Chemin de la Glebe, F-57570, by virtue of a general proxy given on August 10, 2000.

Such appearing parties, represented as stated hereabove, have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a société anonyme which they form between themselves:

#### Title I.- Denomination, Registered office, Object, Duration

**Art. 1.** There is established hereby a société anonyme under the name of SIDONIE S.A.

**Art. 2.** The registered office of the corporation is established in Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place in the municipality by a decision of the board of directors. If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activities of the registered office, or with easy communication between the registered office and abroad, the registered office shall be declared to have been transferred abroad provisionally, until the complete cessation of such extraordinary events. Such provisional transfer shall have no effect on the nationality of the company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the corporation which is best situated for this purpose under such circumstances.

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

**Art. 4.** The corporation may carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquiring of participating interests in any enterprises in whatever form and the administration, management, control and development of those participating interests.

In particular, the corporation may use its funds for the establishment, management, development and disposal of a portfolio consisting of any securities and patents of whatever origin, and participate in the creation, development and control of any enterprise, the acquisition, by way of investment, subscription, underwriting or option, of securities and patents, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise develop such securities and patents, grant to companies in which the corporation has a participating interest, any support, loans, advances or guarantees.

The corporation may also carry out any commercial, industrial or financial operations, any transactions in respect of real estate or moveable property, which the corporation may deem useful to the accomplishment of its purposes.

#### Title II.- Capital, Shares

**Art. 5.** The subscribed capital of the corporation is fixed at thirty-one thousand euros (31,000.- EUR) represented by three hundred and ten (310) shares with a par value of one hundred euros (100.- EUR) each.

The authorized capital of the corporation is fixed at two hundred fifty thousand euros (250,000.- EUR) to be divided into two thousand five hundred (2,500) shares with a par value of one hundred euros (100.- EUR) each.

The authorized and subscribed capital of the corporation may be increased or reduced by a decision of the general meeting of shareholders, voting with the same quorum as for an amendment of the articles of incorporation.

The board of directors may, during a period of five years from the date of publication of the present articles increase the subscribed capital within the limits of the authorized capital. Such increase may be subscribed for and issued in the form of shares with or without an issue premium, as the board of directors shall determine.

Moreover, the board of directors is authorized to issue ordinary or convertible bonds, in registered or bearer form, with any denomination and payable in any currencies. Any issue of convertible bonds may only be made within the limits of the authorized capital.

The board of directors shall determine the nature, the price, the interest rate, the conditions of issue and reimbursement and any other conditions which may be related to such bond issue.

A ledger of the registered bondholders will be held at the registered office of the company.

The board of directors is specifically authorized to make such issues, without reserving for the then existing shareholders, a preferential right to subscribe for the shares to be issued. The board of directors may delegate to any duly authorized person, the duty of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

After each increase in the subscribed capital performed in the legally required form by the board of directors, the present article will be adapted to this modification.

Shares may be evidenced at the owners option, in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

Shares may be issued in registered or bearer form, at the shareholder's option.

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

### **Title III.- Management**

**Art. 6.** The corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, either shareholders or not, who shall be appointed for a term not exceeding six years, by a general meeting of shareholders. They may be reelected and may be removed at any time by a general meeting of shareholders.

The number of directors and their term of office shall be fixed by a general meeting of shareholders.

In the event of a vacancy on the board of directors, the remaining directors have the right to fill in the vacancy, which decision has to be ratified by the next general meeting.

**Art. 7.** The board of directors shall elect from among its members a chairman.

A meeting of the board of directors shall be convened at any time upon call by the chairman or at the request of not less than two directors.

The board of directors may validly deliberate and act only if the majority of its members are present or represented, a proxy between directors, which may be given by letter, telegram, telex or telefax being permitted. In case of emergency, directors may vote by letter, telegram, telex or telefax. Resolutions shall require a majority vote.

In case of a tie, the chairman has a casting vote.

**Art. 8.** The board of directors shall have the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object stated in Article 4 hereof.

All powers not expressly reserved by law or by the present articles of association to a general meeting of shareholders, shall fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may pay interim dividends in compliance with the legal requirements.

**Art. 9.** The corporation shall be bound in all circumstances by the joint signature of two directors or by the sole signature of the managing director, provided that special arrangements have been reached concerning the authorized signature in the case of a delegation of powers or proxies given by the board of directors pursuant to Article 10 hereof.

**Art. 10.** The board of directors may delegate its powers for the conduct of the daily management of the corporation, to one or more directors, who will be called managing directors.

The board of directors may also commit the management of all or part of the affairs of the corporation, to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxyholders. Such proxyholder or manager shall not be required to be a director or a shareholder.

Delegation to a member of the board of directors is subject to a prior authorization of the general meeting.

**Art. 11.** Any litigation involving the corporation either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the corporation by the board of directors, represented by its chairman or by a director delegated for such purpose.

### **Title IV.- Supervision**

**Art. 12.** The corporation shall be supervised by one or more statutory auditors, appointed by a general meeting of shareholders which shall fix their number, remuneration, and their term of office, such office not to exceed six years.

They may be reelected and removed at any time.

### **Title V.- General meeting**

**Art. 13.** The annual general meeting of shareholders will be held in the commune of the registered office at the place specified in the convening notices on the second Monday of July at 12.00 a.m. and the first time in the year 2003. If such day is a legal holiday, the annual general meeting will be held on the next following business day.

If all the shareholders are present or represented and if they declare that they have had knowledge of the agenda, the general meeting may take place without previous convening notices. Each share gives the right to one vote.

### Title VI.- Accounting year, Allocation of profits

**Art. 14.** The accounting year of the corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December 2002.

**Art. 15.** After deduction of any and all expenses and amortizations of the corporation, the credit balance represents the net profits of the corporation. Of such net profit, five per cent (5%) shall be compulsorily appropriated for the legal reserve; such appropriation shall cease when the legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the capital of the corporation, but shall be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time and for whatever reason, the legal reserve has fallen below the required ten per cent of the capital of the corporation (10%).

The balance of the net profit is at the disposal of the general meeting.

### Title VII.- Dissolution, Liquidation

**Art. 16.** The corporation may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. The liquidation will be carried out by one or more liquidators, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remuneration.

### Title VIII.- General provisions

**Art. 17.** All matters not governed by these articles of association are to be construed in accordance with the law of August 10th 1915 on commercial companies and the amendments thereto.

#### *Subscription and payment*

The shares have been subscribed to as follows:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED, prenamed, one share . . . . .	1
2. SYDNEY NOMINEES LIMITED, prenamed, three hundred and nine shares . . . . .	309
Total: three hundred and ten shares . . . . .	310

The subscribed capital has been fully paid up in cash. The result is that as of now the company has at its disposal the sum of thirty-one thousand euros (31.000,- EUR) as was certified to the notary executing this deed.

#### *Statement*

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

#### *Estimation - Costs*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organization, is approximately one thousand seven hundred and thirty-five euros (1.735,- EUR).

#### *Extraordinary general meeting*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1.- The number of directors is fixed at three and the number of auditors at one.

2.- The following have been elected as directors, their term of office expiring at the General Meeting of the year 2007:

a) a) Mr Dirk C. Oppelaar, lawyer, residing at rue de Reckenthal 62, L-2410 Luxembourg;

b) Mr Bart Zech, lawyer, residing Chemin de la Glèbe, 3, F-57570 Rodemack (France).

c) Mr Roeland P. Pels, lawyer, residing at L-2124 Luxembourg, 24, rue des Maraîchers.

a) 3.- The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring at the General Meeting of the year 2007:

ELPERS & CO REVISEUR D'ENTREPRISE, 11, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg,

4.- The registered office of the company is established in L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

5.- The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company as well as the representation concerning the 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 Hesperange, 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 traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille deux, le seize janvier.

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

Ont comparu:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED, dont le siège est établi à Tortola, P.O. Box 3483, Road Town, British Virgin Islands;

2. SYDNEY NOMINEES LIMITED, dont le siège est établi à Tortola, P.O. Box 3483, Road Town, British Virgin Islands;

Toutes deux ici représentées par Monsieur Bart Zech, juriste, demeurant à Rodemack, 3 Chemin de la Glebe, F-57570,

en vertu d'une procuration générale lui donnée en date du 10 août 2000.

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

### **Titre I<sup>er</sup>: Dénomination, Siège social, Objet, Durée**

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

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

Il pourra être transféré dans tout autre lieu de la commune par simple décision du conseil d'administration.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

Une telle décision n'aura d'effet sur la nationalité de la société. La déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

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

**Art. 4.** La société a pour objet toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

La société pourra également accomplir toutes opérations commerciales, industrielles ou financières, ainsi que tous transferts de propriété immobiliers ou mobiliers.

### **Titre II: Capital, Actions**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à trente-et-un mille euros (31.000.- EUR) représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le capital autorisé est fixé à deux cent cinquante mille euros (250.000.- EUR) qui sera représenté par deux mille cinq cents (2.500) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts. En outre, le conseil d'administration est, pendant une période de cinq ans à partir de la publication des statuts, autorisé à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit à l'intérieur des limites du capital autorisé. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites et émises sous forme d'actions avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration.

De même, le conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires convertibles ou non sous forme d'obligations au porteur ou autre, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelque monnaie que ce soit, étant entendu que toute émission d'obligations convertibles ne pourra se faire que dans le cadre du capital autorisé.

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

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

Le conseil d'administration est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital.

Chaque fois que le conseil d'administration aura fait constater authentiquement une augmentation du capital souscrit, il fera adapter le présent article.

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

Les titres peuvent aussi être nominatifs ou au porteur, au gré de l'actionnaire.

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

### **Titre III: Administration**

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, associés ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six années, par l'assemblée générale des actionnaires. Ils peuvent être réélus et révoqués à tout moment par l'assemblée générale.

Le nombre des administrateurs et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale de la société.

En cas de vacance au sein du conseil d'administration, les administrateurs restants ont le droit provisoirement d'y pourvoir, et, la décision prise sera ratifiée à la prochaine assemblée.

**Art. 7.** Le conseil d'administration choisit parmi ses membres un président.

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

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, une procuration entre administrateurs étant permise, laquelle procuration peut être donnée par lettre, télégramme, telex ou fax.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent voter par lettre, télégramme, telex ou fax.

Les résolutions sont prises à la majorité des voix.

En cas de partage, le président a une voix prépondérante.

**Art. 8.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour faire tous actes d'administration et de disposition qui rentrent dans l'objet social conformément à l'article 4 ci-dessus.

Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les statuts à l'assemblée générale.

Le conseil d'administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes, aux conditions prévues par la loi.

**Art. 9.** La société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs, ou par la signature d'un administrateur-délégué, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts.

**Art. 10.** Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Le conseil d'administration peut aussi confier la direction de l'ensemble ou de telle partie ou branche spéciale des affaires sociales à un ou plusieurs directeurs, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs fondés de pouvoirs. Le fondé de pouvoir ou le directeur ne doit pas être nécessairement un administrateur ou un actionnaire.

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

**Art. 11.** Les actions judiciaires, tant en demandant qu'en défendant, sont suivies au nom de la société par le conseil d'administration, poursuites et diligences de son président ou d'un administrateur délégué à ces fins.

#### **Titre IV: Surveillance**

**Art. 12.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six années.

Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.

#### **Titre V: Assemblée générale**

**Art. 13.** L'assemblée générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans les convocations, le deuxième lundi du mois de juillet à 12.00 heures et pour la première fois en 2003.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et s'ils déclarent qu'ils ont eu connaissance de l'ordre du jour, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation préalable.

Chaque action donne droit à une voix.

#### **Titre VI: Année sociale, Répartition des bénéfices**

**Art. 14.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 2002.

**Art. 15.** L'excédent favorable du bilan, défalcation faite des charges sociales et des amortissements, forme le bénéfice net de la société. Sur ce bénéfice, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

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

#### **Titre VII: Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** La société peut être dissoute par décision de l'assemblée générale.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

#### **Titre VIII: Dispositions générales**

**Art. 17.** Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et de ses lois modificatives.

#### *Souscription - Libération*

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. QUEBEC NOMINEES LIMITED, préqualifiée, une action .....	1
2. SYDNEY NOMINEES LIMITED, préqualifiée, trois cent neuf actions .....	309
Total: trois cent dix actions .....	310

Ces actions ont été libérées par des versements en espèces à concurrence de 100%, 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.

*Constatation*

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

*Estimation - Evaluation des frais*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, à environ mille sept cent trente cinq euros (1.735,- EUR).

*Assemblée générale extraordinaire*

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire.

Après avoir constaté que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateurs leur mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2007:
  - a) Monsieur Dirk C. Oppelaar, juriste, demeurant rue de Reckenthal 62, à L-2410 Luxembourg;
  - b) Monsieur Bart Zech, juriste, demeurant Chemin de la Glèbe, 3, à F-57570 Rodemack (France).
  - c) Monsieur Roeland P. Pels, juriste, demeurant à L-2124 Luxembourg, 24 rue des Maraîchers.
- 3.- Est appelé aux fonctions de commissaire son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'année 2007: ELPERS & CO REVISEURS D'ENTREPRISE, 11, boulevard du Prince Henri, L-2174 Luxembourg.
- 4.- Le siège social de la société est fixé à L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.
- 5.- Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que le comparant l'a 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 Hesperange, 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: B. Zech, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 24 janvier 2002, vol. 11CS, fol. 59, case 12. – Reçu 310 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Hesperange, le 7 février 2002.

G. Lecuit.

(14260/220/316) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

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

Siège social: L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.

L'an deux mille deux, le trois janvier.

Par-devant Maître Paul Bettingen, notaire de résidence à Niederanven.

Ont comparu:

1.- La société FIDUCIAIRE FERNAND KARTHEISER & CIE SCIV, ayant son siège social à L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon,

ici représentée par ses administrateurs, Monsieur François Thill, expert-comptable, demeurant à Strassen, et Monsieur Jean-Marie Boden, expert-comptable, demeurant à Luxembourg,

2.- La société FIDUCIAIRE BENOY CONSULTING S.A, avec siège social à L-1233 Luxembourg, 13, rue Jean Bertholet,

Ici représentée par son administrateur-délégué, Monsieur Alexandre dit Alex Benoy, expert-comptable, demeurant à L-1233 Luxembourg, 13, rue Bertholet.

Lesquels comparants, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée à constituer.

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée sous la dénomination de PAYROLL, S.à r.l.

**Art. 2.** Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre endroit dans le Grand-Duché de Luxembourg par simple décision des associés.

**Art. 3.** La durée de la société est illimitée.

**Art. 4.** La société a pour objet le secrétariat social, ainsi que toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à cet objet.

La société pourra d'une façon générale accomplir toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rapportant directement ou indirectement, entièrement ou partiellement, à la réalisation de son objet.

Elle pourra notamment s'intéresser par voie d'association, d'apport de fusion, de souscription, de participation ou d'intervention financière ou autre, dans toutes sociétés ou entreprises existantes ou à créer, à Luxembourg ou à l'étranger, dont l'objet serait analogue ou connexe au sien, ou même susceptible d'accroître son activité sociale.

**Art. 5.** Le capital social est fixé à treize mille euros (EUR 13.000,-), divisé en cent trente (130) parts sociales de cent euros (EUR 100,-) chacune, entièrement libérées.

**Art. 6.** Les parts sont librement cessibles entre associés.

Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

En cas de transmission pour cause de mort, ainsi que pour l'évaluation des parts en cas de cessions, l'article 189 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, est applicable.

En cas de cession des parts, les autres associés ont un droit de préemption.

**Art. 7.** Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

**Art. 8.** Les héritiers et représentants ou ayants droit et créanciers d'un associé ne peuvent, sous aucun prétexte, requérir l'apposition de scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration.

Ils doivent pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions des assemblées générales.

**Art. 9.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe les pouvoirs et les rémunérations.

Le gérant est nommé par l'Assemblée Générale. Il est nommé pour une durée indéterminée. Ses pouvoirs sont définis dans l'acte de nomination.

Le gérant peut nommer des fondés de pouvoirs, associés ou non, pouvant agir au nom et pour le compte de la société, dans la limite des pouvoirs conférés dans l'acte de nomination.

Le gérant est habilité à instituer des succursales partout, selon qu'il appartiendra, aussi bien dans le Grand-Duché qu'à l'étranger.

**Art. 10.** Chaque associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qui lui appartient; chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

**Art. 11.** Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles sont adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les décisions collectives ayant pour objet une modification aux statuts doivent réunir les voix des associés représentant les trois quarts du capital social.

**Art. 12.** Le ou les gérants ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

**Art. 13.-** L'année sociale commence le premier janvier et finit le dernier jour du mois de décembre de chaque année. Par dérogation, le premier exercice social commence le jour de la constitution de la société et finira le 31 décembre 2002.

**Art. 14.-** Chaque année au dernier jour de décembre il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la société, ainsi qu'un bilan et un compte de profits et pertes.

Les produits de la société, déduction faite des frais généraux, charges, amortissements et provisions, constituent le bénéfice net.

Sur ce bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve; ce prélèvement cesse d'être obligatoire, dès que le fonds de réserve a atteint le dixième du capital, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve avait été entamé.

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

**Art. 15.-** En cas de dissolution de la société, chaque associé prélèvera avant tout partage le montant nominal de sa part dans le capital; le surplus sera partagé au prorata des mises des associés. Si l'actif net ne permet pas le remboursement du capital social, le partage se fera proportionnellement aux mises initiales.

**Art. 16.-** En cas de dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, désignés par l'assemblée des associés à la majorité fixée par l'article 142 de la loi du 10 août 1915 et de ses lois modificatives.

Le ou les liquidateurs auront les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et le paiement du passif.

**Art. 17.** Pour tous les points non prévus expressément dans les présents statuts, les parties s'en réfèrent aux dispositions légales.

#### *Souscription et libération*

Les statuts de la société ayant été ainsi établis, les comparants ont souscrit à l'intégralité du capital comme suit:

1. FIDUCIAIRE FERNAND KARTHEISER & Cie SCIV., quatre-vingt-quatre parts sociales	84
2. La FIDUCIAIRE BENOY CONSULTING S.A., quarante-six parts sociales	46
Total: cent trente parts sociales	130

Toutes les parts sociales ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de treize mille euros (EUR 13.000,-) se trouve dès à présent à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire.

*Estimation des frais*

Le montant des charges, frais, dépenses ou rémunérations sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution est évalué sans nul préjudice à la somme de quarante mille francs (40.000,- LUF).

*Assemblée générale extraordinaire*

Ensuite, les associés se sont réunis en assemblée générale extraordinaire, et à l'unanimité des voix, ont pris les résolutions suivantes:

Sont nommés gérants de la société:

Monsieur Alex Benoy, prénommé, en qualité de gérant administratif.

Madame Sylvie Gaspar née Diederich, employée privée, demeurant à L-8392 Nospelt, 5, rue des Prés, en qualité de gérante technique.

La société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature individuelle du gérant technique pour toute opération inférieure à deux mille cinq cents euros (EUR 2.500,-). Pour toute opération égale ou supérieure à deux mille cinq cents euros (EUR 2.500,-) la société sera valablement engagée par la signature conjointe des deux gérants.

2.- Le siège social de la société est établi à l'adresse suivante:

L-1140 Luxembourg, 45-47, route d'Arlon.

Le notaire instrumentant a rendu attentif les comparants au fait qu'avant toute activité commerciale de la société présentement fondée, celle-ci doit être en possession d'une autorisation de commerce en bonne et due forme en relation avec l'objet social, ce qui est expressément reconnu par les comparants.

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

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

Signé: Thill, Boden, Benoy, P. Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2002, vol. 12CS, fol. 26, case 10. – Reçu 130 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Senningerberg, le 8 février 2002.

P. Bettingen.

(14261/202/117) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

**BRAHMA S.A., Société Anonyme,  
(anc. BRAHMA HOLDING S.A.).**

Siège social: L-1631 Luxembourg, 35, rue Glesener.  
R. C. Luxembourg B 40.816.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 13 février 2002, vol. 564, fol. 60, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

**AFFECTATION DU RESULTAT**

Report à nouveau ..... - 52.862,43 USD

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

Luxembourg, le 8 février 2002.

Signature.

(14135/802/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

**THE ASIAN TECHNOLOGY FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 35, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 55.113.

Suite à l'assemblée générale ordinaire du 30 janvier 2002, le Conseil d'Administration de la SICAV THE ASIAN TECHNOLOGY FUND est composé comme suit, jusqu'à la date de la prochaine assemblée générale ordinaire de 2003:

John D. Carifa, chairman;

Geoffrey L. Hyde;

Yves Prussen;

Koichiro Kurita;

Miles Q. Morland;

T.L. Tsim.

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

Luxembourg, le 31 janvier 2002.

BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 février 2002, vol. 564, fol. 54, case 2. - Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(14141/801/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

**G.W.L. INVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 34.616.

Le bilan au 31 décembre 2000 approuvé par l'Assemblée Générale du 4 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 13 février 2002, vol. 564, fol. 60, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

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

Luxembourg, le 11 février 2002.

Signature.

(14113/717/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

---

**G.W.L. INVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 34.616.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 décembre 2001*

Les comptes clôturés au 31 décembre 2000 ont été approuvés.

Décharge a été accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au 31 décembre 2000.

L'activité de la société est continuée malgré la perte dépassant les trois quarts du capital social.

Les mandats de M. Gosta Vilhelm Ljungholm, Administrateur-Délégué, M. Brar Benny Ljungholm et Mme Inger Mariann Ljungholm, Administrateurs, et le mandat de Marc Muller, Commissaire aux Comptes sont reconduits pour une période d'une année jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire approuvant les comptes clôturés au 31 décembre 2001.

Pour extrait sincère et conforme

Pour G.W.L. INVEST HOLDING S.A.

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 13 février 2002, vol. 564, fol. 60, case 12. - Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14124/717/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

---

**RAVENAL TRUST HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 63.240.

Le bilan au 30 septembre 2001 approuvé par l'Assemblée Générale du 25 janvier 2002, enregistré à Luxembourg, le 13 février 2002, vol. 564, fol. 60, case 12, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

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

Luxembourg, le 11 février 2002.

Signature.

(14117/717/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

---

**RAVENAL TRUST HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3A, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 63.240.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue au siège social en date du 25 janvier 2002*

Les comptes clôturés au 30 septembre 2001 ont été approuvés.

Décharge a été accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes pour l'exercice de leurs mandats jusqu'au 30 septembre 2001.

Les mandats de Marc Muller, Marion Muller et Yvette Hamilius, administrateurs, et le mandat de Jean-Marc Faber, commissaire aux comptes, sont reconduits pour une période d'une année jusqu'à l'Assemblée Générale approuvant les comptes clôturés au 30 septembre 2002.

Pour extrait sincère et conforme

RAVENAL TRUST HOLDING S.A.

Un mandataire

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 13 février 2002, vol. 564, fol. 60, case 12. - Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(14127/717/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 février 2002.

---

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

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.  
R. C. Luxembourg B 38.318.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 4 juin 2002 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et compte de profits et pertes et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers

(02244/000/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.  
R. C. Luxembourg B 38.305.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 4 juin 2002 à 10.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et compte de profits et pertes et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

(02245/000/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 30.425.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 10 juin 2002 à 14.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*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. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. nomination statutaire;
5. divers.

I (02224/006/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 14.055.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 11 juin 2002 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*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. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. divers.

I (02225/006/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HANS SCHWABS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme Holding.**

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

R. C. Luxembourg B 39.183.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 10 juin 2002 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*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. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. divers.

I (02226/006/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

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

R. C. Luxembourg B 28.113.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 10 juin 2002 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*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. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. divers.

I (02227/006/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**TEXANOX LUX S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R. C. Luxembourg B 70.694.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le vendredi 7 juin 2002 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 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, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (02254/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SUPRIMO INVEST, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.

R. C. Luxembourg B 58.970.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 3 juin 2002 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et compte de profits et pertes et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

(02267/000/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**DIVERSIFIED SECURITIES FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 57.138.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à  
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE  
de notre Société, qui aura lieu le 6 juin 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Réviseur d'Entreprises agréé.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001 et affectation des résultats.
3. Décharge aux Administrateurs pour l'année écoulée.
4. Ratification de la cooptation de Messieurs Jean-Paul Loos, Michel Meert et Rafik Fischer en remplacement de Messieurs Etienne Verwilghen, Philippe Auquier et Bernard Basecqz.
5. Démission de Monsieur Jean-Yves Mary.
6. Réélection des Administrateurs et du réviseur d'Entreprises agréé pour un terme d'un an.
7. Divers.

Les décisions concernant tous 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 29 mai 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 (02241/755/24)

*Le Conseil d'Administration.*

**KB LUX KEY FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 63.616.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à  
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE  
de notre Société, qui aura lieu le 5 juin 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Réviseur d'Entreprises agréé.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001 et affectation des résultats.
3. Décharge aux Administrateurs pour l'année écoulée.
4. Ratification de la cooptation de Messieurs Jean-Paul Loos, Michel Meert et Rafik Fischer en remplacement de Messieurs Etienne Verwilghen, Philippe Auquier et Bernard Basecqz.
5. Démission de Monsieur Jean-Yves Mary.
6. Réélection des Administrateurs et du réviseur d'Entreprises agréé pour un terme d'un an.
7. Divers.

Les décisions concernant tous 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 29 mai 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 (02246/755/24)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 35.412.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à  
l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE  
de notre Société, qui aura lieu le 5 juin 2002 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et du rapport du Réviseur d'Entreprises agréé.
2. Approbation du rapport annuel au 31 décembre 2001 et affectation des résultats.
3. Décharge aux Administrateurs pour l'année écoulée.
4. Réélection des Administrateurs pour nouveau mandat de six ans, expirant à l'Assemblée Générale Statutaire de 2008.
5. 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 27 mai 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 (02258/755/22)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 35.859.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mardi 11 juin 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,
- Décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société,
- Nominations statutaires.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (02247/755/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**FLORAXAU S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 62.872.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE**

qui se tiendra le vendredi 7 juin 2002 à 13.00 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 30 novembre 1999, 30 novembre 2000 et 30 novembre 2001 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires.

L'Assemblée Générale Statutaire convoquée pour le 15 avril 2002 à 13.00 heures n'a pu délibérer valablement sur les points de l'ordre du jour ci-dessus faute de quorum de présence.

Pour assister ou être représentés à cette seconde assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

I (02255/755/20)

*Le Conseil d'Administration.*

**LORRAINE INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 28, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 47.798.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE et à l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendront à la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 5 juin 2002 à 11.30 heures avec les ordres du jour suivants:

*Ordre du jour pour l'Assemblée Générale Ordinaire:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire;
2. Approbation des comptes annuels pour l'exercice se terminant au 31 décembre 2001;
3. Affectation du résultat au 31 décembre 2001;
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire;

5. Nominations statutaires;
6. Divers.

*Ordre du jour pour l'Assemblée Générale Extraordinaire:*

1. Conversion du capital social en euros;
2. Fixation d'un capital autorisé à EUR 25.000.000 et autorisation à donner au Conseil d'Administration de limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires dans le cadre du capital autorisé;
3. Réduction du capital social;
4. Annulation de 86.650 actions propres;
5. Refonte des statuts dont le texte est disponible au siège social;
6. Transfert du siège social;
7. Divers

Les détenteurs d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A. ou une autre banque reconnue, le 28 mai 2002 au plus tard.

I (02435/755/28)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 27.268.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des actionnaires qui aura lieu le 11 juin 2002 à 10.00 heures à Luxembourg, au siège social, 40, boulevard Joseph II, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. 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.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Divers.

Les Actionnaires qui désirent assister à cette assemblée sont priés de déposer leurs parts sociales cinq jours francs avant l'assemblée au siège social de la société.

I (02264/550/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**DELTA LLOYD TOP, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1930 Luxembourg, 34, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 81.991.

**The ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of DELTA LLOYD TOP will be held at its registered office, 34, avenue de la Liberté, Luxembourg on 7 June 2002 at 14.00 CET for the purpose of considering and voting upon the following matters:

*Agenda:*

1. To receive and adopt the Directors' Report and the report of the Auditors for the year ended 31 March 2002.
2. To receive and adopt the Statement of Net Assets, Statement of Operations and Changes in Net Assets and Statement of Changes in Shares Outstanding for the year ended 31 March 2002.
3. Discharge of the Directors and of the Auditors.
4. To appoint the Directors and to authorise the Directors to fix the Auditors' remuneration.
5. To appoint the Auditors.

*Voting*

The Resolutions may be passed without a quorum, by a simple majority of the votes cast thereon at the meeting.

*Voting Arrangements*

In order to vote at the meeting shareholders who cannot attend the meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office to arrive no later than 6 June 2002.

Proxy forms will be sent to the registered shareholders with a copy of this Notice and can be obtained from the registered office.

I (02573/755/24)

*The Board of Directors.*

---

**SUN ICE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 75.013.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 7 juin 2002 à 10.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (02281/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 28.349.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 7 juin 2002 à 16.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02282/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MED-SEA CHARTER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 15, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 81.052.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 6 juin 2002 à 10.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (02283/534/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CODOFINANCES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 29.414.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 5 juin 2002 à 9.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Conversion, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, du capital social actuellement exprimé en BEF en euros.
2. Augmentation, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, du capital dans les limites et selon les modalités prévues par la loi relative à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en euros.
3. Suppression, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, de la mention à la valeur nominale des actions représentatives du capital social.

4. Adaptation, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, de l'article 3 des statuts.
5. Ratification de la cooptation de LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l. au poste d'administrateur de la société.
6. Démission de Madame C.-E. Cottier Johansson au poste d'administrateur de la société et nomination d'un nouvel administrateur en remplacement de l'administrateur démissionnaire.
7. Divers.

I (02438/595/20)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 28.342.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 7 juin 2002 à 15.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02284/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-1661 Luxembourg, 105, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 44.470.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

qui se tiendra à la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 5 juin 2002 à 11.00 heures 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 pour l'exercice se terminant au 31 décembre 2001;
3. Affectation du résultat au 31 décembre 2001;
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

Les détenteurs d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A. ou une autre banque reconnue, le 28 mai 2002 au plus tard.

I (02310/755/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 15, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 70.806.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 6 juin 2002 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2001;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Comptes de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2001;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. divers.

I (02320/045/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HYSOPE INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.  
R. C. Luxembourg B 64.429.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 7 juin 2002 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2001;
- b. rapport du commissaire de Surveillance;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Comptes de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2001;
- d. affectation du résultat;
- e. démission d'un administrateur et nomination de son remplaçant;
- f. démission du commissaire aux comptes et nomination de son remplaçant;
- g. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- h. divers.

I (02321/045/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-1661 Luxembourg, 105, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 44.470.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

qui se tiendra à la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 5 juin 2002 à 11.00 heures 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 pour l'exercice se terminant au 31 décembre 2001;
3. Affectation du résultat au 31 décembre 2001;
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

Les détenteurs d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG S.A. ou une autre banque reconnue, le 28 mai 2002 au plus tard.

I (02344/755/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MEGA EUROPE FINANCE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 48.228.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 6 juin 2002 à 15.15 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Rapport du conseil d'administration et du commissaire.
2. Approbation des bilans, comptes de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1998 et au 31 décembre 1999.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire.
4. Elections statutaires.
5. Question de la dissolution anticipée de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
6. Conversion en euros, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, du capital social actuellement exprimé en LUF.
7. Suppression, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, de la mention de la valeur nominale des actions représentatives du capital social.
8. Adaptation, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, de l'article 5 des statuts.
9. Divers.

I (02439/595/21)

*Le Conseil d'Administration.*

---

36468

**BAGNOLES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1425 Luxembourg, 1A, rue du Fort Dumoulin.  
R. C. Luxembourg B 75.618.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le 5 juin 2002 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2001
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Divers

I (02360/788/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-1425 Luxembourg, 1A, rue du Fort Dumoulin.  
R. C. Luxembourg B 80.616.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

des actionnaires qui se tiendra le 5 juin 2002 à 15.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2001
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Divers

I (02361/788/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**C.R.G., Société Anonyme.**

Siège social: L-8313 Capellen, 1, rue Basse.  
R. C. Luxembourg B 58.493.

**L'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

se réunira le mardi 4 juin 2002 à 18.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport du Conseil d'administration;
2. Approbation des comptes au 31 décembre 2001;
3. Affectation des résultats;
4. Décharge à donner aux administrateurs;
5. Divers.

I (02569/000/14)

---

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

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 84.583.

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 3 juin 2002 à 9.00 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. Divers.

I (02570/005/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 22.311.

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 4 juin 2002 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 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. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02464/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**C.D.M. S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 11.960.

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 5 juin 2002 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 mars 2002, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 31 mars 2002.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

I (02467/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 70.529.

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 4 juin 2002 à 15.30 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. Divers.

I (02468/005/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**OSIRIS PATRIMOINE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 85.005.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à  
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
qui se tiendra le 6 juin 2002 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2001;
- approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001;
- affectation des résultats au 31 décembre 2001;
- vote spécial conformément à l'article 100, de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;

- décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- nomination des Administrateurs et du Commissaire aux comptes;
- divers.

I (02480/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EURO-CANADIAN COMPANY FOR TECHNOLOGICAL DEVELOPMENT S.A.,  
Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 28.681.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 4 juin 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. 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. Décision à prendre quant à la conversion de la devise du capital en Euros.
6. Divers.

I (02475/696/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 19, rue de Kirchberg.  
R. C. Luxembourg B 56.463.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 4 juin 2002 à 9.30 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. Décision à prendre quant à la conversion de la devise du capital en Euros.
6. Divers.

I (02476/696/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PAS-YVES INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 18.032.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 3 juin 2002 à 16.00 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 aux 31 décembre 1999, 2000 et 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. Décision à prendre quant à la conversion de la devise du capital en Euros.
7. Divers.

I (02478/696/18)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SYRIO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 62.605.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

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

I (02477/696/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**CRYSTAL BULL INVESTMENTS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 36, avenue Marie-Thérèse.  
R. C. Luxembourg B 56.315.

Les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 3 juin 2002 à 9.30 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 aux 31 décembre 2000 et 2001.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

I (02479/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HIGH-TECH CONSTRUCTIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 85.249.

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 3 juin 2002 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 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. Divers.

I (02470/005/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**NUTRITIONAL TECHNOLOGY DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 37, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 83.116.

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 3 juin 2002 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 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. Divers.

I (02571/005/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**COMPAGNIE FINANCIERE PASCAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 35.856.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi 13 juin 2002 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 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 (02501/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOCIETE FINANCIERE DE SEPTEMBRE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 35.866.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mercredi 12 juin 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.

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 (02502/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOFIGA S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 46.172.

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

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

tenue Extraordinairement le 3 juin 2002 à 16.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 novembre 2001, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 novembre 2001.
4. Nomination statutaire.
5. Divers.

I (02561/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-2324 Luxembourg, 4, avenue J.-P. Pescatore.  
R. C. Luxembourg B 31.451.

Les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra à l'étude de Maître Jean-Marie Verlaine, 12, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxembourg, le mercredi 29 mai 2002 à 12.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire de surveillance;
2. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 1998, au 31 décembre 1999, au 31 décembre 2000 et au 31 décembre 2001;
3. Décision au sujet du résultat;
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire de surveillance;
5. Nomination;
6. Transformation de la société en holding;
7. Divers.

I (02568/744/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**PILSA, PATENTS, INVESTMENTS & LICENCES, Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 5.977.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 29 mai 2002 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*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. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. divers.

II (01888/006/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BETZDORF INVESTMENTS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 34.446.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le mardi 28 mai 2002 à 10.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 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 (02101/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**LAUZA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 82.450.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi 30 mai 2002 à 11.00 heures au 23, avenue de la Porte-Neuve à Luxembourg, 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 (02118/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**EDM INTERNATIONAL, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 50.523.

Notice is hereby given to the shareholders, that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of EDM INTERNATIONAL will be held at the registered office of the fund on *May 28, 2002* at 9.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Operations for the year ended as at December 31, 2001;
3. Allocation of the net results;
4. Discharge to the Directors;
5. Statutory Appointments;
6. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on a simple majority of the shares present or represented at the Meeting with no restrictions.

In order to attend the Meeting of EDM INTERNATIONAL the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting with DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

II (02103/755/24)

*The Board of Directors.*

**PLASTIFLEX PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 291, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 38.182.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui devait se tenir au siège social de la société, le *29 mai 2002* à 9.30 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du conseil d'administration concernant les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2000 et les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2000.
2. Présentation et approbation du rapport du commissaire aux comptes relatif aux comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2000.
3. Présentation et approbation du rapport du réviseur d'entreprises concernant les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2000.
4. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes arrêtés au 31 décembre 2000.
5. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes consolidés, arrêtés au 31 décembre 2000.
6. Affectation du résultat au 31 décembre 2000.
7. Augmentation du nombre d'administrateur de trois à quatre.
8. Décharge aux administrateurs, au commissaire aux comptes et au réviseur d'entreprise.
9. Elections statutaires.
10. Conversion du capital social en euros.
11. Divers.

II (02105/799/24)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Registered office: L-2338 Luxembourg, 5, rue Plaetis.  
R. C. Luxembourg B 8.833.

*Notice to bearer shareholders*

The Board of Directors is pleased to inform you that on 5 April 2002 it has approved a merger proposal (the «Merger Proposal») describing the terms and conditions of the mergers by way of absorption of CAPITAL INTERNATIONAL GLOBAL SMALL COMPANIES FUND («CIGSCF»), CAPITAL INTERNATIONAL GLOBAL HIGH YIELD FUND («CIGHYF»), CAPITAL INTERNATIONAL GLOBAL BOND FUND («CIGBF») and CAPITAL INTERNATIONAL EUROPEAN EQUITIES FUND («CIEEF») (each an «Absorbed Entity») by CAPITAL INTERNATIONAL FUND (the «Company») (collectively, the «Merger»).

The Merger Proposal is expected to be published in the Mémorial on or around 10 June 2002 and will be available as of the same date upon request at the Company's registered office free of charge. The Merger will be effective on the

date to be determined by, and subject to the approval of, an Extraordinary General Meeting of the shareholders of each of the Absorbed Entities (the «Merger Effective Date»), expected to be on or around 12 July 2002.

For the purpose of the Merger, the Company must be transformed into an umbrella SICAV with several portfolios of assets with specific investment policies (each a «Fund») and such transformation will be effective on a date (the «Restructuring Effective Date»), to be determined by the Board of Directors, but not later than 31 August 2002, subject to the approval of an Extraordinary Shareholders Meeting of the Company.

In addition to five Funds replicating the respective investment objectives and policy of each Absorbed Entity and the Company, two new Funds are expected to be set up in the near future, namely CIF EUROPEAN GROWTH AND INCOME FUND and CIF US EQUITIES FUND, as described in more detail in the Company's draft revised prospectus (the «Prospectus») which can be obtained upon request at the Company's registered office free of charge. Additional Funds may be set up over time.

The Board of Directors is convinced that the contemplated restructuring will offer significant advantages in terms of investment opportunities as investors will have access to the global investment strengths of CAPITAL INTERNATIONAL S.A. («CISA») and its affiliates through a single umbrella SICAV, offering in particular conversion facilities among the Funds. Economies of scale and operating efficiencies will also be achieved through the creation of a single platform. In addition, new facilities will be offered to investors, such as additional payment and reporting currencies.

A detailed description of the whole restructuring can be obtained upon request at the Company's registered office free of charge.

The above restructuring requires the holding of an Extraordinary Shareholders Meeting to vote on changes to the articles of incorporation of the Company (the «Articles»), such changes being the sole item on the agenda of the said meeting. Such meeting will be held on 29 May 2002 at 2.00 p.m. CET at the registered office of the Company. A restated version of the Articles highlighting all the proposed changes can be obtained upon request at the Company's registered office free of charge.

The purpose of the major changes made to the Prospectus and to be reflected in the Articles are as follows:

1. Creation of the following seven Funds:
  - CIF GLOBAL EQUITIES FUND into which the assets and liabilities contained in the Company prior to its transformation into an umbrella SICAV will be allocated on the Restructuring Effective Date;
  - CIF GLOBAL BOND FUND which will be launched on the Merger Effective Date in order to absorb the assets and liabilities of CIGBF;
  - CIF EUROPEAN EQUITIES FUND which will be launched on the Merger Effective Date in order to absorb the assets and liabilities of CIEEF;
  - CIF GLOBAL HIGH YIELD FUND which will be launched on the Merger Effective Date in order to absorb the assets and liabilities of CIGHYF;
  - CIF GLOBAL SMALL COMPANIES FUND which will be launched on the Merger Effective Date in order to absorb the assets and liabilities of CIGSCF;
  - CIF EUROPEAN GROWTH AND INCOME FUND, a new Fund which will be launched at such date as will be determined by the Board of Directors;
  - and
  - CIF US EQUITIES FUND, a new Fund which will be launched at such date as will be determined by the Board of Directors.
2. the change of the denomination currency of all of the Company's Shares into Euros;
3. a stock division of CIF GLOBAL EQUITIES FUND by dividing the net asset value per Share of CIF GLOBAL EQUITIES FUND by twenty, resulting in the number of Shares held by each shareholder being increased twenty times;
4. the change of the Company's dividend policy resulting in that the Company will no longer distribute any dividend, the Board of Directors believing that income accumulation better suits the investment goals of a majority of investors and potential investors;
5. the conversion of all the bearer Shares into registered Shares in accordance with a procedure detailed in publications to be made in due course in the Mémorial and newspapers to be determined by the Board of Directors of the Company;
6. the possibility to pay the subscription price in authorised Payment Currencies and the availability of the Net Asset Value per Share of the various Classes in every Fund in those authorised Payment Currencies (being: CHF, EUR, GBP and USD as of the Restructuring Effective Date);
7. the creation of a new Class of Shares («Class Y») in every Fund as listed above. Class Y Shares will be designed particularly for investors holding several accounts managed by the Capital Group and not qualifying as institutional investors for the purpose of article 108 of the Luxembourg Law of 30 March 1988 on collective investment undertakings, as amended by the Luxembourg law of 17 July 2000. The Company will not apply any management fee to Class Y Shares and investments in such Shares will not be subject to any minimum amount but to the entering into of a separate fee agreement between each investor and the relevant fund's investment advisor.

The meeting will validly deliberate provided that at least one half of the capital is represented and resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least two-thirds of the votes of the shareholders present or represented.

In order to vote at the meeting:

- the holders of bearer Shares must deposit their Shares not later than Monday 27 May 2002 either at the registered office of the Company, or in any bank or financial institution acceptable to the Company. The Shares so deposited will remain blocked until the day after the meeting or any adjournment thereof;
- shareholders who cannot attend the meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A., 5 rue Plaetis, L-2338 Luxembourg, attn Mr Jean-Florent Richard, Fax: (+352) 46 26 85 825 voting in favour of the proposed changes, at the latest on Monday 27 May 2002. Proxy forms can be obtained from the registered office. A person appointed as a proxy need not be a holder of Shares in the Company. The lodging of a proxy form will not prevent a shareholder from attending the meeting if he decides to do so.

Shareholders who do not agree with any of the changes made to the Prospectus and/or to be made to the Articles may obtain the redemption of their Shares free of any charges during a one-month period from the date of this publication. In that case, shareholders should deliver their bearer Share certificates with all unmatured coupons attached thereto together with their redemption order to J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A., 5 rue Plaetis, L-2338 Luxembourg.

Your Board of Directors is convinced that the restructuring is in your best interest and recommends that you participate in the Extraordinary General Meeting and vote positively.

II (02339/755/94)

*The Board of Directors.*

**CPR UNIVERSE, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 25.553.

Le Conseil d'Administration de la Société sous rubrique a l'honneur de convoquer Messieurs les Actionnaires par le présent avis, à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 28 mai 2002 à 11.00 heures au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des Bilan et Comptes de Pertes et Profits au 31 décembre 2001
3. Affectation des résultats.
4. Décharge des Administrateurs pour l'exercice de leur mandat durant l'année financière se terminant au 31 décembre 2001
5. Nominations statutaires
6. Divers.

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.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur qui désirent participer à l'Assemblée Générale Ordinaire, sont priés d'effectuer le dépôt de leurs titres deux jours francs avant la date de l'Assemblée au siège social de la Société.

Les actionnaires nominatifs qui désirent prendre part à l'Assemblée Générale Ordinaire sont priés de faire connaître à la Société, deux jours francs au moins avant l'Assemblée, leur intention d'y participer. Ils y seront admis sur justification de leur identité.

Le rapport annuel au 31 décembre 2001 est à la disposition des actionnaires au siège social de la Société.

II (02117/755/26)

*Le Conseil d'Administration.*

**SIPE S.A., SOCIETE DE PARTICIPATIONS FINANCIERES, Société Anonyme.**

Siège social: L-1725 Luxembourg, 28, rue Henri VII.

R. C. Luxembourg B 41.240.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social sis à L-1725 Luxembourg, 28, rue Henri VII, le vendredi 31 mai 2002 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Nomination de nouveaux administrateurs.
2. Nomination d'un commissaire aux comptes.
3. Divers.

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue le jeudi 25 avril 2002 au siège social à L-1725 Luxembourg, 28, rue Henri VII, il a été constaté que les associés représentant 50 % du capital de la société n'étaient pas réunis pour délibérer sur les points figurant à l'ordre du jour.

II (02177/000/17)

*Le Commissaire aux Comptes.*

**L.H.F. S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 68.052.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi 30 mai 2002 à 11.30 heures au 22, boulevard Royal à Luxembourg, avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration.
- Rapports du commissaire aux comptes.
- Approbation des comptes annuels aux 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001 et affectation des résultats.
- Délibération et décision sur la continuation éventuelle 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.

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 (02108/755/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**BRITISH FINANCIAL GROUP S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 46.334.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi 30 mai 2002 à 9.00 heures au 22, boulevard Royal à Luxembourg, avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1996, 31 décembre 1997, 31 décembre 1998, 31 décembre 1999, 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001 et affectation des résultats,
- Délibération et décision sur la continuité éventuelle 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.

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 (02119/755/20)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**I.P.M.C. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 60.588.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 29 mai 2002 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2001;
- approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001;
- affectation des résultats au 31 décembre 2001;
- vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
- conversion du capital en euros dans les limites de la loi du 10 décembre 1998;
- décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
- divers.

II (02120/817/19)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**HEALTH SYSTEMS EUROPEAN MANAGEMENT HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 70.628.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 27 mai 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes portant sur l'exercice se clôturant au 31 décembre 2001;
- approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001;
- affectation des résultats au 31 décembre 2001;
- vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août sur les sociétés commerciales;
- décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- nomination des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes;
- Divers

II (02121/817/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**G & P SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxembourg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.  
H. R. Luxemburg B 70.712.

Die Aktionäre der G & P SICAV werden hiermit zu einer

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre eingeladen, die am 29. Mai 2002 um 15.30 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 2001 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2001 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung
5. Verschiedenes

Die Punkte der Tagesordnung unterliegen keinen Anwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefaßt.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, daß die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muß der Gesellschaft fünf Arbeitstage vor der Generalversammlung vorliegen.

II (02125/755/24)

*Der Verwaltungsrat.*

**FALCON OIL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 28.738.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 27 mai 2002 à 11.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Décision de renouveler les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes.
2. Conversion, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, du capital social actuellement exprimé en BEF en euros.
3. Augmentation, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, du capital dans les limites et selon les modalités prévues par la loi relative à la conversion par les sociétés commerciales de leur capital en euros.
4. Suppression, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, de la mention de la valeur nominale des actions représentatives du capital social.
5. Adaptation, et ce avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, de l'article 5, alinéa 1 des statuts.
6. Divers.

II (02188/595/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**JOPE FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 46.344.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le 27 mai 2002 à 15.00 heures au 23, avenue de la Porte-Neuve à Luxembourg, avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapports du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels aux 31 décembre 1999, 31 décembre 2000 et 31 décembre 2001 et affectation des résultats,
- 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,
- 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 (02123/755/20)

*Le Conseil d'Administration.*

**MPC COMPETENCE SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.  
H. R. Luxemburg B 68.081.

Die Aktionäre der MPC COMPETENCE SICAV werden hiermit zu einer

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre eingeladen, die am 28. Mai 2002 um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 2001 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2001 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung
5. Verschiedenes

Die Punkte der Tagesordnung unterliegen keinen Anwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefaßt.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, daß die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muß der Gesellschaft fünf Tage vor der Generalversammlung vorliegen.

II (02126/755/24)

*Der Verwaltungsrat.*

**HPM INVEST SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.  
H. R. Luxemburg B 83.256.

Die Aktionäre der HPM INVEST SICAV werden hiermit zu einer

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre eingeladen, die am 28. Mai 2002 um 15.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers.
2. Billigung der Bilanz zum 31. Dezember 2001 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2001 abgelaufene Geschäftsjahr.
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder.
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung.
5. Verschiedenes.

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keiner Anwesenheitsbedingung und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Tage vor der Generalversammlung vorliegen.

Luxemburg, im Mai 2002.

II (02130/755/25)

Der Verwaltungsrat.

---

**CATERING INVEST CORPORATION S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 12-16, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.656.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 27 mai 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des bilans et des comptes de Profits et Pertes au 31 décembre 1999 et 2000.
2. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Conversion du capital social de francs luxembourgeois en euros.
5. Elections statutaires.
6. Transfert du siège social de la société.
7. Divers.

II (02340/029/17)

Le Conseil d'Administration.

---

**CAR BUSINESS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 12-16, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 56.171.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le lundi 27 mai 2002 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes au 31 décembre 2000.
2. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Conversion du capital social de francs luxembourgeois en euros.
5. Elections statutaires.
6. Transfert du siège social de la société.
7. Divers.

II (02341/029/17)

Le Conseil d'Administration.

---