

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° 993**28 juin 2002****SOMMAIRE**

Alden S.A., Luxembourg	47659	Millenium Futures S.A. Holding, Strassen	47662
Asset Management Options & Futures Fund, Sicav, Luxembourg	47657	Oppenheim Aktien Protect.	47643
Atalante Holding S.A., Luxembourg	47654	P.B.S. Investments S.A., Luxembourg	47664
AXA Insurance Fund	47638	P.F. Investissements S.A., Luxembourg	47643
(Les) Bierts S.A.H., Luxembourg	47655	P.F.H. Lux S.A., Luxembourg	47643
Charisma Sicav, Luxemburg-Strassen	47660	Piu'Di Prima S.A., Luxembourg	47617
(La) Chouette (Immobilière) S.A., Luxembourg ..	47661	PwC Consulting Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg	47618
Chronus Holding S.A., Luxembourg	47656	PwC Consulting S.C.A., Luxembourg	47627
COGINPAR, Compagnie d'Investissements et de Participations S.A.H., Luxembourg	47660	Pyrénées S.A. Holding, Strassen	47662
Dicam World Wide Investment Fund, Sicav, Luxembourg	47654	Ravago S.A., Luxembourg	47655
Eldorado S.A.H., Luxembourg	47660	Reville Investments S.A., Luxembourg	47661
Empebe S.A.H., Luxembourg	47655	Sava et Compagnie, S.C.A., Luxembourg	47640
Exa Holding S.A., Luxembourg	47645	Sava et Compagnie, S.C.A., Luxembourg	47641
Firstnordic Fund	47626	Sentrim S.A.H., Luxembourg	47658
G-Equity Fix, Sicav, Luxembourg	47656	Sevigne-Saltel S.A., Luxembourg	47659
International Wave Holding S.A., Strassen	47664	Socofigest Investment S.A., Strassen	47662
JDP Lux S.A., Luxembourg	47658	Socom Participation S.A., Foetz	47663
KBC Institutional Cash, Sicav, Luxembourg	47654	Socom S.A., Foetz	47663
Langonnaise S.A.H., Luxembourg	47661	Stocks and Bonds Investments S.A. Holding, Strassen	47664
Leading Edge Participations S.A., Luxembourg ..	47659	Stratégies et Patrimoine S.A., Luxembourg	47658
Matame S.A., Strassen	47662	Syllabus S.A.H., Luxembourg	47656
Mayriwa S.A.H., Luxembourg	47655	Synergie et Patrimoine S.A., Luxembourg	47658
Medical	47640	Terra Consult Participations S.A., Luxembourg ..	47663
Merging Markets Development S.A., Luxembourg	47656	VMR Fund	47646
Methusala S.A.H., Luxembourg	47657	VMR Fund	47650

PIU'DI PRIMA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1945 Luxembourg, 4B, rue de la Loge.
R. C. Luxembourg B 63.597.

Le bilan au 31 décembre 1999, enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2002, vol. 566, fol. 96, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2002.

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

Luxembourg, le 17 avril 2002.

Signature.

(28681/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2002.

PwC CONSULTING LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

STATUTES

In the year two thousand and two, on the fourth of April.
Before Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

There appeared the following:

PwCC LIMITED, a limited liability company incorporated in Bermuda, with registered office at Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda,

represented by Mr Tom Loesch, lawyer, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given on March 28, 2002.

The above mentioned proxy, signed by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing party, acting in the above stated capacities, has drawn up the following articles of incorporation of a company:

Chapter I.- Form, Name, Registered office, Object, Duration**Art. 1. Form, Name**

There is established by the single shareholder a société à responsabilité limitée (the «Company») governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, especially the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, by article 1832 of the Civil Code, as amended, and by the present articles of Incorporation (the «Articles of Incorporation»).

The Company is initially composed of one single shareholder, owner of all the shares. The Company may however at any time be composed of several shareholders, but not exceeding forty (40) shareholders, notably as a result of the transfer of shares or the issue of new shares.

The Company will exist under the name of PwC CONSULTING LUXEMBOURG, S.à r.l.

Art. 2. Registered Office

The Company will have its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by a resolution of the Board of Managers.

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Managers.

In the event that in the view of the Board of Managers extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, it may temporarily transfer the registered office abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the Company.

Art. 3. Object

The object of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its participations and of its asset portfolio.

The Company may carry on any commercial and/or industrial activity or maintain a commercial establishment open to the public. The Company may participate directly or indirectly in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises in Luxembourg and abroad. It may render every assistance to undertakings forming part of the group of the Company, whether of a financial nature or not, such as, without limitation, the granting of loans or advances, guarantees for their benefit or other forms of assistance. The Company may borrow in any form and proceed to the private issuance of bonds and notes whether or not convertible or exchangeable in shares of the Company or into shares of other companies.

The Company may enter into and perform under global alliances and marketing arrangements and any other contracts aimed at promoting and furthering the development and the operation of the PwC CONSULTING GROUP, including but not limited to actions involving or relating to staff of any and all affiliated group companies.

In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful for the accomplishment and development of its purposes.

Art. 4. Duration

The Company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved by decision of the single shareholder or by a decision of the general meeting voting with the quorum and majority rules provided by law.

Chapter II.- Capital, Shares**Art. 5. Subscribed capital**

The issued capital of the Company is set at thirteen thousand United State dollars (USD 13,000.-) divided into five hundred and twenty (520) shares, with a nominal value of twenty-five United State dollars (USD 25.-) each, all of which are fully paid up.

Art. 6. Shares

Each share entitles its owner to equal rights in the profits and assets of the Company and to one vote at the general meetings of shareholders. Ownership of a share carries implicit acceptance of the Articles of Incorporation of the Company and the resolutions of the single shareholder or the general meeting of shareholders.

Each share is indivisible as far as the Company is concerned.

Co-owners of shares must be represented towards the Company by a common attorney-in-fact, whether appointed amongst them or not.

The single shareholder may transfer freely its shares when the Company is composed of a single shareholder. The shares may be transferred freely amongst shareholders when the Company is composed of several shareholders. The shares may be transferred to non-shareholders only with the authorisation of the general meeting of shareholders representing at least three quarters of the capital.

The transfer of shares must be evidenced by a notarial deed or by a deed under private seal. Any such transfer is not binding upon the Company and upon third parties unless duly notified to the Company or accepted by the Company, in pursuance of article 1690 of the Civil Code.

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the law.

Art. 7. Increase and reduction of capital

The issued capital of the Company may be increased or reduced one or several times by a resolution of the single shareholder or by a resolution of the shareholders voting with the quorum and majority rules set by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by the law for any amendment of these Articles of Incorporation.

Art. 8. Incapacity, bankruptcy or insolvency of a shareholder

The incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting the single shareholder or any of the shareholders does not put the Company into liquidation.

Chapter III.- Board of Managers, Statutory Auditors**Art. 9. Board of Managers**

The Company will be managed by a board of managers (referred to as the «Board of Directors») composed of at least three members who need not be shareholders (the «Directors»).

The Directors will be elected by the single shareholder or by the shareholders' meeting, which will determine their number, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the single shareholder or by a resolution of the shareholders' meeting.

Art. 10. Meetings of the Board of Directors

The Board of Directors will appoint from among its members a chairman (the «Chairman»). It may also appoint a secretary, who need not be a Director and who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders.

The Board of Directors will meet upon call by the Chairman. A meeting of the Board of Directors must be convened if any two Directors so require.

The Chairman will preside at all meetings of the board of directors and of the shareholders (if any), except that in his absence the Board of Directors may appoint another Director and the general meeting of shareholders may appoint any other person as chairman pro tempore by vote of the majority present or represented at such meeting.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least one week's notice of board meetings shall be given in writing, by fax or by telegram. Any such notice shall specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted. The notice may be waived by the consent in writing, by fax or by telegram of each Director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Every Board meeting shall be held in Luxembourg or such other place as the Board of Directors may from time to time determine. Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing another Director as his proxy.

A quorum of the Board of Directors shall be the presence or the representation of a majority of the Directors holding office. Decisions will be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting.

One or more members may participate in a meeting by means of a conference call or by any similar means of communication enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate with each other. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting.

A written decision, signed by all the Directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Board of Directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several Directors.

Art. 11. Minutes of meetings of the Board of Directors

The minutes of any meeting of the Board of Directors will be signed by the chairman of the meeting and by the secretary (if any). Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman and by the secretary (if any) or by any two members of the Board of Directors.

Art. 12. Powers of the Board of Directors

The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by law or by the Articles of Incorporation to the single shareholder or the general meeting of shareholders are in the competence of the Board of Directors.

Art. 13. Delegation of Powers

The Board of Directors may delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Art. 14. Conflict of Interests

No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or any officer of the Company has a personal interest in, or is a director, associate, member, officer or employee of such other company or firm. Except as otherwise provided for hereafter, any Director or officer of the Company who serves as a director, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be automatically prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Notwithstanding the above, in the event that any Director of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, he shall make known to the Board of Directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such Director's or officer's interest therein shall be reported to the single shareholder or to the next general meeting of shareholders.

Art. 15. Representation of the Company

The Company will be bound towards third parties by the joint signatures of any two Directors or by the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Board of Directors, within the limits of such power.

Art. 16. Statutory Auditors

The supervision of the operations of the Company may be, and shall be in the cases provided by law, entrusted to one or more auditors who need not be shareholders.

The auditors, if any, will be elected by the single shareholder or by the general meeting of shareholders, as the case may be, which will determine the number of such auditors, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. At the end of their term as auditors, they shall be eligible for re-election, but they may be removed at any time, with or without cause, by the single shareholder or by the general meeting of shareholders, as the case may be, by a resolution of the shareholders' meeting.

Chapter IV.- Meeting of shareholders**Art. 17. General meeting of shareholders**

If the Company is composed of one single partner, the latter exercises the powers granted by law to the general meeting of shareholders. Articles 194 to 196 and 199 of the law of August 10th, 1915, are not applicable to that situation.

If the Company is composed of no more than twenty five (25) shareholders, the decisions of the shareholders may be taken by a vote in writing on the text of the resolutions to be adopted which will be sent by the Board of Directors to the shareholders by registered mail. In this latter case, the shareholders are under the obligation to, within a delay of fifteen days as from the receipt of the text of the proposed resolution, cast their written vote and mail it to the Company.

Unless there is only one single partner, the shareholders may meet in a general meeting of shareholders upon call in compliance with Luxembourg law by the Board of Directors, subsidiarily, by the auditor or, more subsidiarily, by shareholders representing half the corporate capital. The notice sent to the shareholders in accordance with the law will specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted.

If all the shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

A shareholder may act at any meeting of the shareholders by appointing in writing, by fax or telegram as his proxy another person who need not be a shareholder.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgement of the Board of Directors, which is final, circumstances of force majeure so require.

Art. 18. Powers of the meeting of shareholders

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders.

Subject to all the other powers reserved to the Board of Directors by law or the Articles of Incorporation, it has the broadest powers to carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

Art. 19. Procedure, Vote

Any resolution whose purpose is to amend the present Articles of Incorporation or whose adoption is subject by virtue of these Articles of Incorporation or, as the case may be, the law to the quorum and majority rules set for the amendment of the Articles of Incorporation will be taken by a majority of shareholders representing at least three quarters of the capital.

Except as otherwise required by law or by the present Articles of Incorporation, all other resolutions will be taken by shareholders representing at least half of the capital.

One vote is attached to each share.

Copies or extracts of the minutes of the meeting to be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by any member of the Board of Directors

Chapter V.- Financial year, Distribution of profits

Art. 20. Financial Year

The Company's financial year begins on the first day of July in every year and ends on the last day of June the following year.

Art. 21. Adoption of financial statements

At the end of each financial year, the accounts are closed, the Board of Directors draws up an inventory of assets and liabilities, the balance-sheet and the profit and loss account, in accordance with the law.

The balance-sheet and the profit and loss account are submitted to the single shareholder or, as the case may be, to the general meeting of shareholders for approval.

Each shareholder or its attorney-in-fact may peruse these financial documents at the registered office of the Company. If the Company is composed of more than 25 shareholders, such right may only be exercised within a time period of fifteen days preceding the date set for the annual general meeting of shareholders.

Art. 22. Appropriation of Profits

From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

The single shareholder or the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend.

Subject to the conditions fixed by law, the Board of Directors may pay out an advance payment on dividends. The Board of Directors fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

Chapter VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 23. Dissolution, Liquidation

The Company may be dissolved by a decision of the single shareholder or by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these Articles of Incorporation, unless otherwise provided by law.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the single shareholder or by the general meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

After payment of all the debts of and charges against the Company and of the expenses of liquidation, the net assets shall be distributed equally to the holders of the shares pro rata to the number of the shares held by them.

Chapter VII.- Applicable Law

Art. 24. Applicable Law

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended.

Subscription and payment

The articles of incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing parties, these parties have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts mentioned hereafter:

Shareholders	subscribed capital	number of shares	amount paid-in
PwCC LIMITED	13,000.- USD	520	13,000.- USD
Total:	13,000.- USD	520	13,000.- USD

Proof of all such payments has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided for in article 183 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately 1,300.- Euros.

For the purpose of registration the corporate capital of USD 13,000.- is valued at EUR 14.754,28.

Transitory Provisions

The first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on the last day of June 2002.

Extraordinary general meeting

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

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

- Resolved to elect the following as Directors for a period ending at the annual general meeting to be held in 2002:
 - Joseph Frank Brown, certified public accountant, PricewaterhouseCoopers, 1177 Avenue of the Americas, New York, NY 10036, United States of America.
 - Thomas Alan Leipzig, certified public accountant, PricewaterhouseCoopers, 1177 Avenue of the Americas, New York, NY 10036, United States of America.

- Ronald Hauben, Attorney, 1301 Avenue of the Americas, New York, NY 10019, United States of America.

2. Resolved to set at one (1) the number of statutory auditors and further resolved to elect the following as statutory auditor for a period ending at the annual general meeting to be held in 2002:

DELOITTE & TOUCHE FIDUCIAIRE S.A., 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

3. The registered office shall be at 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

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

The undersigned notary who knows English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same persons and in case of divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

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

Suit la traduction française du texte anglais:

L'an deux mille deux, le quatre avril.

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

Ont comparu:

PwCC LIMITED, une société établie aux Bermudes, avec siège social à Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermudes,

représentée par Maître Tom Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration délivrée le 28 mars 2002

Cette procuration, signée par les comparants et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte aux fins de formalisation.

Lesquels comparants, agissant en leurs susdites qualités, ont arrêté ainsi qu'il suit les présents statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux:

Chapitre 1^{er}.- Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination

Il est formé par l'associé unique une société à responsabilité limitée (la «Société») régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, notamment par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, par l'article 1832 du Code Civil, tel que modifié, ainsi que par les présents statuts (les «Statuts»).

La Société comporte initialement un associé unique, propriétaire de la totalité des parts sociales. Elle peut cependant, à toute époque, comporter plusieurs associés, dans la limite de quarante (40) associés, par suite notamment, de cession ou transmission de parts sociales ou de création de parts sociales nouvelles.

La Société adopte la dénomination PwC CONSULTING LUXEMBOURG, S.à r.l.

Art. 2. Siège social

Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par décision du Conseil de gérance.

Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision du Conseil de gérance.

Au cas où le Conseil de gérance estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social compromettent l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger ou que de tels événements sont imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera régie par la loi luxembourgeoise. Ces mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance de tout intéressé par l'un des organes ou par l'une des personnes qui est en charge de la gestion journalière de la Société.

Art. 3. Objet

La Société a pour objet la détention de participations, sous toutes formes, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription, ou de toute autre manière ainsi que le transfert par vente, échange ou autrement d'actions, obligations, instruments de dette, bons de caisse et autres valeurs mobilières de toute sorte, ainsi que la détention, l'administration, la mise en valeur et la gestion de ses participations et de son portefeuille.

La Société peut exercer toute activité commerciale et/ou industrielle ou maintenir des établissements ouverts au public. La Société peut participer directement ou indirectement à l'établissement et au développement de toutes entreprises commerciales, industrielles ou financières, luxembourgeoises ou étrangères. La Société peut leur rendre toute assistance à des sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, que ce soit de nature financière ou non, telle que, mais sans limitation, l'octroi de prêts ou d'avances, de garanties en leur faveur ou toute autre forme d'assistance. La Société peut emprunter sous toute forme et émettre des obligations et bons de caisse, convertibles ou non en actions de la Société ou d'autres sociétés.

La Société peut entrer et participer à des alliances globales et arrangements de commercialisation et tous autres contrats dont le but est de promouvoir le développement et le fonctionnement du groupe PwC CONSULTING, y non exclusivement inclus des actions visant ou impliquant les employés de toutes sociétés affiliées du groupe.

En général, la Société peut prendre toute mesure de contrôle et de supervision et effectuer toute opération, qu'elle estimera utile à la réalisation et au développement de son objet.

Art. 4. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'associé unique ou par résolution adoptée par l'assemblée des associés, suivant les règles de quorum et de majorité prévues par la loi.

Chapitre II.- Capital, Actions

Art. 5. Capital social

Le capital émis de la Société est fixé à treize mille dollars des Etats Unis (USD 13.000,-) divisé en cinq cent vingt (520) parts sociales ayant une valeur nominale de vingt-cinq dollars des Etats Unis (USD 25,-) chacune, et chaque part sociale étant entièrement libérée.

Art. 6. Parts Sociales

Chaque part sociale confère à son propriétaire un droit égal dans les bénéfices de la Société et dans tout l'actif social et une voix à l'assemblée générale des associés. La propriété d'une part sociale emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés.

Chaque part est indivisible à l'égard de la Société.

Les propriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un mandataire commun pris parmi eux ou en dehors d'eux.

Les cessions ou transmissions de parts sociales détenues par l'associé unique sont libres, si la Société a un associé unique. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés, si la Société a plusieurs associés. Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément de l'assemblée générale des associés représentant les trois quarts du capital social.

La cession de parts sociales doit être formalisée par acte notarié ou par acte sous seing privé. De telles cessions ne sont opposables à la Société et aux tiers qu'après qu'elles aient été signifiées à la Société ou acceptées par elle conformément à l'article 1690 du Code Civil.

La Société peut racheter ses propres parts sociales conformément aux dispositions légales.

Art. 7. Augmentation et réduction du capital social

Le capital émis de la Société peut être augmenté ou réduit, en une ou en plusieurs fois, par une résolution de l'associé unique ou des associés adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par ces Statuts ou, selon le cas, par la loi pour toute modification des Statuts.

Art. 8. Incapacité, faillite ou déconfiture d'un associé

L'incapacité, la faillite ou la déconfiture ou tout autre évènement similaire de l'associé unique ou de l'un des associés n'entraîne pas la dissolution de la Société.

Chapitre III.- Conseil de gérance, Commissaires aux comptes

Art. 9. Conseil de gérance

La Société est administrée par un conseil de gérance (ci-après le «Conseil d'Administration») composé de trois membres au moins, associés ou non (ci-après les «Administrateurs»).

Les Administrateurs seront nommés par l'associé unique ou l'assemblée générale des associés, selon le cas, qui déterminera leur nombre, pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale, avec ou sans motif par décision de l'associé unique ou l'assemblée générale des associés.

Art. 10. Réunions du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration choisira parmi ses membres un président (ci-après le «Président»). Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être Administrateur et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des assemblées générales des associés.

Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du Président. Une réunion du Conseil d'Administration doit être convoquée si deux Administrateurs le demandent.

Le Président présidera toutes les assemblées générales des associés et toutes les réunions du Conseil d'Administration, mais en son absence l'assemblée générale des associés ou le Conseil d'Administration désignera à la majorité des personnes présentes ou représentées un autre président pro tempore.

Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les Administrateurs au moins une semaine avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence ou avec l'accord de tous ceux qui ont droit d'assister à cette réunion. La convocation indiquera le lieu, la date et l'heure de la réunion et en contiendra l'ordre du jour. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par écrit, par télécopieur ou par télégramme de chaque Administrateur. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Toute réunion du Conseil d'Administration se tiendra à Luxembourg ou à tout autre endroit que le Conseil d'Administration peut de temps en temps déterminer.

Tout Administrateur pourra se faire représenter aux réunions du Conseil d'Administration en désignant un autre Administrateur comme son mandataire.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des Administrateurs est présente ou représentée. Les décisions sont prises à la majorité des voix des Administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

Un ou plusieurs Administrateurs peuvent participer à une réunion par conférence téléphonique, ou par tout autre moyen de communication similaire permettant ainsi à plusieurs personnes y participant à communiquer simultanément l'une avec l'autre. Une telle participation sera considérée comme équivalant à une présence physique à la réunion.

Une décision écrite signée par tous les Administrateurs est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil d'Administration, dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu, signés chacun par un ou plusieurs Administrateurs.

Art. 11. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration

Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil d'Administration seront signés par le Président de la réunion et par le secrétaire (s'il y en a un). Les procurations resteront annexées aux procès-verbaux.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs, seront signés par le Président et par le secrétaire (s'il y en a un) ou par deux Administrateurs.

Art. 12. Pouvoirs du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles pour la réalisation de l'objet social de la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément par la loi ou par les Statuts à l'associé unique ou à l'assemblée générale des associés sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Art. 13. Délégation de pouvoirs

Le Conseil d'Administration peut conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions déterminées, permanentes ou temporaires, à des personnes ou agents de son choix.

Art. 14. Conflit d'Intérêts

Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs Administrateurs ou fondés de pouvoirs de la Société y auront un intérêt personnel, ou en seront administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé. Sauf dispositions contraires ci-dessous, un Administrateur ou fondé de pouvoirs de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, fondé de pouvoirs ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, automatiquement empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à un tel contrat ou opération.

Nonobstant ce qui précède, au cas où un Administrateur ou fondé de pouvoirs aurait un intérêt personnel dans une opération de la Société, il en avisera le Conseil d'Administration et il ne pourra prendre part aux délibérations ou émettre un vote au sujet de cette opération. Cette opération ainsi que l'intérêt personnel de l'Administrateur ou du fondé de pouvoirs seront portés à la connaissance de la prochaine assemblée générale des associés.

Art. 15. Représentation de la Société

Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par la signature conjointe de deux Administrateurs, ou par la signature conjointe ou par la signature individuelle de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

Art. 16. Commissaire aux comptes

Les opérations de la Société peuvent être surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes, associés ou non. Elles le seront dans les cas prévus par la loi.

Le ou les commissaires aux comptes, s'il y en a, seront nommés par décision de l'associé unique ou par résolution adoptée par l'assemblée générale des associés, selon le cas, qui déterminera leur nombre pour une durée qui ne peut dépasser six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment par l'assemblée générale des associés, avec ou sans motif par décision de l'associé unique ou l'assemblée générale des associés.

Chapitre IV.- Assemblée générale des associés

Art. 17. Assemblée générale des associés

Si la Société comporte un associé unique, celui-ci exerce tous les pouvoirs qui sont dévolus par la loi à l'assemblée générale des associés. Dans ce cas les articles 194 à 196 ainsi que 199 de la loi du 10 août 1915 ne sont pas applicables.

Si la Société ne comporte pas plus de vingt-cinq (25) associés, les décisions des associés peuvent être prises par vote écrit sur le texte des résolutions à adopter, lequel sera envoyé par les Administrateurs aux associés par lettre recommandée. Dans ce dernier cas les associés ont l'obligation d'émettre leur vote écrit et de l'envoyer à la Société, dans un délai de quinze jours suivant la réception du texte de la résolution proposée.

A moins qu'il n'y ait qu'un associé unique, les associés peuvent se réunir en assemblées générales conformément aux conditions fixées par la loi sur convocation par le Conseil d'Administration, ou à défaut, par le ou les commissaire aux comptes, ou à leur défaut, par des associés représentant la moitié du capital social. La convocation envoyée aux associées en conformité avec la loi indiquera la date, l'heure et le lieu de l'assemblée et elle contiendra l'ordre du jour de l'assemblée générale ainsi qu'une indication des affaires qui y seront traitées.

Au cas où tous les associés sont présents ou représentés et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

Tout associé peut prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par télécopieur ou par télégramme un mandataire, lequel peut ne pas être associé.

Les assemblées générales des associés, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le Conseil d'Administration.

Art. 18. Pouvoirs de l'assemblée générale

Toute assemblée générale des associés régulièrement constituée représente l'ensemble des associés.

Sous réserve de tous autres pouvoirs réservés au Conseil d'Administration en vertu de la loi ou des présents statuts, elle a les pouvoirs les plus larges pour décider ou ratifier tous actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 19. Procédure - Vote

Toute décision dont l'objet est de modifier les présents Statuts ou dont l'adoption est soumise pour les présents Statuts, ou selon le cas, par la loi aux règles de quorum et de majorité fixée pour la modification des statuts sera prise par une majorité des associés représentant au moins les trois quarts du capital.

Sauf disposition contraire de la loi ou des présents Statuts, toutes les autres décisions seront prises par les associés représentant la moitié du capital social.

Chaque action donne droit à une voix.

Les copies ou extraits des procès-verbaux de l'assemblée à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président ou par un membre du Conseil d'Administration.

Chapitre V.- Année sociale, Répartition des bénéfices**Art. 20. Année sociale**

L'année sociale de la Société commence le premier jour de juillet et finit le dernier jour de juin de l'année suivante.

Art. 21. Approbation des comptes annuels

A la fin de chaque année sociale, les comptes sont arrêtés et le Conseil d'Administration dresse un inventaire des biens et des dettes et établissent les comptes annuels conformément à la loi.

Les comptes annuels sont soumis à l'agrément de l'associé unique ou, suivant le cas, de l'assemblée générale des associés.

Tout associé ainsi que son mandataire, peut prendre au siège social communication de ces documents financiers. Si la Société a plus de vingt-cinq (25) associés, ce droit ne peut être exercé que pendant les quinze jours qui précèdent la date de l'assemblée.

Art. 22. Affectation des bénéfices

Sur les bénéfices nets de la Société il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

L'associé unique ou l'assemblée générale des associés décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux associés comme dividendes.

Le Conseil d'Administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes.

Chapitre VI.- Dissolution, Liquidation**Art. 23. Dissolution, Liquidation**

La Société peut être dissoute par une décision de l'associé unique ou de l'assemblée générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des Statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (personnes physiques ou morales), nommées par l'assemblée générale des associés qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Après paiement de toutes les dettes et charges de la Société et de tous les frais de liquidation, l'actif net sera réparti équitablement entre tous les associés au prorata du nombre d'actions qu'ils détiennent.

Chapitre VII.- Loi applicable**Art. 24. Loi applicable**

Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Souscription et paiement

Les parties comparantes ayant ainsi arrêté les statuts de la Société, ont souscrit au nombre de parts sociales et ont libéré en espèces les montants ci-après énoncés:

Associés	Capital souscrit	Nombre d'actions	Libération
PwCC LIMITED prénommée.	13.000,- USD	520 parts sociales	13.000,- USD
Total:	13.000,- USD	520 parts sociales	13.000,- USD

La preuve de tous ces paiements a été rapportée au notaire instrumentaire qui constate que les conditions prévues aux articles 26 et 183 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

Coût

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ 1.300,- euros.

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social de USD 13.000,- est évalué à 14.754,28.

Dispositions transitoires

La première année sociale commencera à la date de constitution et finit le dernier jour de juin 2002.

Assemblée générale extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital social souscrit, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués.

Après avoir vérifié que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1. Décide de nommer les personnes suivantes comme administrateurs pour une période prenant fin lors de l'assemblée générale annuelle à tenir en 2002:

(i) Joseph Frank Brown, certified public accountant, PricewaterhouseCoopers, 1177 Avenue of the Americas, New York, NY 10036, Etats Unis d'Amérique.

(ii) Thomas Alan Leipzig, certified public accountant, PricewaterhouseCoopers, 1177 Avenue of the Americas, New York, NY 10036, Etats Unis d'Amérique.

(iii) Ronald Hauben, Attorney, 1301 Avenue of the Americas, New York, NY 10019, Etats Unis d'Amérique.

2. Décide de fixer à un (1) le nombre des commissaires indépendants et décide de nommer la personne suivante pour une période prenant fin lors de l'assemblée générale annuelle à tenir en 2002:

DELOITTE & TOUCHE FIDUCIAIRE S.A., 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

3. Le siège social est fixé à Luxembourg, au 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

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

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

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée aux comparants connus du notaire instrumentaire par leur nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: T. Loesch, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2002, vol. 11CS, fol. 77, case 5. – Reçu 147,43 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 22 avril 2002.

G. Lecuit.

(31342/220/523) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 avril 2002.

FIRSTNORDIC FUND, Fonds Commun de Placement.

AMENDMENTS TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

The Board of Directors of FIRSTNORDIC FUND MANAGEMENT COMPANY S.A., acting as management company at FIRSTNORDIC FUND, a mutual investment trust (fonds commun de placement) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, together with DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A., acting as custodian of the Fund, have decided to amend the management regulations of the Fund as follows:

Art. 1. The Fund:

The 6th paragraph is replaced by the following wording:

«DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. has been appointed Custodian and Central Administration Agent.»

Art. 3. The Custodian and The Central Administration Agent:

(a) The third sentence of the first paragraph is replaced by the following wording:

«Both the Custodian and the Management Company are entitled to give six (6) months' written notice of termination.»

(b) In the second paragraph, the term «Cedel» is replaced with «Clearstream».

(c) The second-last paragraph is completed with the following wording:

«Within the limits of the law of 30th March 1988, the Management Company may appoint other agents for the fulfilment of some of the general administrative duties described above. The name of such agents as well as the duties carried out by them shall be specified in the Prospectus and similar documents with respect to the Fund.»

Art. 5. Investment Policy and Investment Restrictions:

Paragraph (1) (a) (ii) The second part of the sentence «or on any other Regulated Market as more fully described in the Prospectus for the relevant Sub-Fund» is cancelled.

Art. 12. Fund Expenses:

First paragraph complete the agents of the Fund with the Registrar and Transfer Agent.

Second paragraph add the following wording:

- «the remuneration of the Registrar and Transfer Agent»

- «the remuneration of the Paying Agent».

These amendments to the management regulations shall come into force on 28 June 2002.

Luxembourg, 7 June 2002.

FIRSTNORDIC FUND MANAGEMENT COMPANY S.A.

as Management Company of the Fund

Signatures

DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A.

as Custodian of the Fund

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 10 juin 2002, vol. 569, fol. 20, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42446/006/40) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2002.

PwC CONSULTING S.C.A., Société en Commandite par Actions.

Registered office: L-1471 Luxembourg, 398, route d'Esch.

—
STATUTES

In the year two thousand and two, on the fourth day of April.
Before Maître Gérard Lecuit, notary residing in Hesperange.

There appeared the following:

- 1) PwCC LIMITED, a limited liability company incorporated in Bermuda, with registered office at Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda,
represented by Mr Tom Loesch, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on March 28, 2002, and
- 2) PwC CONSULTING LUXEMBOURG, S.à r.l., a limited liability company incorporated in Luxembourg with registered office at 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg,
represented by Mr Tom Loesch, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given on April 4, 2002.

The above mentioned proxies, signed by all the appearing persons and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

Such appearing parties, acting in the above stated capacities, have drawn up the following articles of incorporation of a company which they declared organized among themselves:

Chapter I.- Form, Corporate name, Registered office, Object, Duration

Art. 1. Form, Corporate name

There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a company (the «Company») in the form of a partnership limited by shares («société en commandite par actions») which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present articles of incorporation (the «Articles of Incorporation»).

The Company will exist under the corporate name of PwC CONSULTING SCA.

Art. 2. Registered Office

The Company will have its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by a resolution of the Manager.

Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the Manager.

In the event that in the view of the Manager extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communications with such office or between such office and persons abroad, it may temporarily transfer the registered office abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the Company.

Art. 3. Object

The object of the Company is the holding of participations, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes and other securities of any kind, and the ownership, administration, development and management of its participations and of its asset portfolio.

The Company may carry on any commercial and/or industrial activity or maintain a commercial establishment open to the public. The Company may participate directly or indirectly in the establishment and development of any financial, industrial or commercial enterprises in Luxembourg and abroad. It may render every assistance to the undertakings forming part of the group of the Company, whether of a financial nature or not, such as, without limitation, the granting of loans or advances, guarantees for their benefit or other forms of assistance. The Company may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds and notes whether or not convertible or exchangeable in shares of the Company or into shares of other companies.

The Company may enter into and perform under global alliances and marketing arrangements and any other contracts aimed at promoting and furthering the development and the operation of the PwC CONSULTING GROUP, including but not limited to actions involving or relating to staff of any and all affiliated group companies.

In general, it may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful for the accomplishment and development of its purposes.

Art. 4. Duration

The Company is formed for an unlimited duration.

Chapter II.- Capital, Shares**Art. 5. Corporate Capital**

The issued capital of the Company is set at thirty-one thousand five hundred United States dollars (USD 31,500.-) divided into twenty thousand nine hundred ninety-nine (20,999) Class I Common Shares, which shall be held by the limited partners and one (1) Class II Common Share, which shall be held by the unlimited partners, with a nominal value of one point fifty United States dollars (USD 1.50) each, all of which are fully paid up.

The rights and obligations attached to the shares of each class, as defined in the Articles of Incorporation, shall be identical except to the extent otherwise provided by the law or by the Articles of Incorporation.

The authorised capital of the Company is set at fifteen million United States dollars (USD 15,000,000.-) divided into nine million nine hundred and ninety-nine thousand nine hundred and ninety-nine (9,999,999) Class I Common Shares and one (1) Class II Common Shares, with a nominal value of one point fifty United States dollars (USD 1.50) each.

The Manager is authorised and empowered to (i) realise any increase of the corporate capital within the limits of the authorised capital in one or several successive tranches, by the issuing of new shares, with or without share premium, against payment in cash or in kind, by conversion of claims or in any other manner; (ii) determine the place and date of the issue of the successive issues, the issue price, the terms and conditions of the subscription of and paying up on the new shares; and (iii) remove or limit the preferential subscription right of the shareholders in case of issue of shares against payment in cash.

This authorisation is valid during a period ending 5 (five) years after the date of publication of the deed of incorporation of the Company in the Mémorial and it may be renewed by a general meeting of shareholders for those shares of the authorised corporate capital which up to then will not have been issued by the Manager.

The Manager may delegate to any duly authorized officer of the Company or to any other duly authorized person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital. After each increase of the issued capital performed in the legally required form by the Manager within the limits of the authorized capital, the present article is, as a consequence, to be adjusted to this amendment.

Art. 6. Shares

The Class I Common Shares and Class II Common Shares will be in the form of registered shares.

With respect to the registered shares, a shareholders' register which may be examined by any shareholder will be kept at the registered office. The register will contain the precise designation of each shareholder and the indication of the number of shares held, the indication of the payments made on the shares as well as the transfers of shares and the dates thereof.

Each shareholder will notify to the Company by registered letter its address and any change thereof. The Company will be entitled to rely on the last address thus communicated.

Ownership of the registered shares will result from the recordings in the shareholders' register.

Any transfer of shares will be registered in the shareholders register, either in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil Code or by a declaration of transfer entered into the shareholders' register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their representative(s). Furthermore, the Company may accept and enter into the shareholders' register any transfer referred to in any correspondence or other document showing the consent of the transferor and the transferee.

Certificates reflecting the recordings in the shareholders register will be delivered to the shareholders. The Company may issue multiple share certificates.

Art. 7. Increase and reduction of capital

The issued and/or authorized capital of the Company may be increased or reduced one or several times by a resolution of the shareholders voting with the quorum and majority rules set by these Articles of Incorporation or, as the case may be, by the law for any amendment of these Articles of Incorporation.

The new shares to be subscribed for by contribution in cash will be offered by preference to the existing shareholders in proportion to the part of the capital which those shareholders are holding. The Manager shall determine the period within which the preferred subscription right shall be exercised. This period may not be less than thirty days.

Notwithstanding the above, the general meeting, voting with the quorum and majority rules required for any amendment of the Articles of Incorporation, may limit or withdraw the preferential subscription right or authorise the Manager to do so.

Art. 8. Acquisition of own shares

The Company may acquire its own Class I Common Shares.

The acquisition and holding of its own Class I Common Shares will be in compliance with the conditions and limits established by the law.

Chapter III.- Management, Supervisory Board**Art. 9. Management**

The Company shall be managed by PwCC LIMITED (referred to as «the Manager»), in its capacity as sole general partner («associé-commandité») and holder of all Class II Common Shares of the Company.

The other shareholders shall neither participate in nor interfere with the management of the Company.

Art. 10. Powers of the Manager

The Manager is vested with the broadest powers to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object. All powers not expressly reserved by law or by the Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders or to the Supervisory Board are in the competence of the Manager.

Art. 11. Liability of the Manager and of the shareholders

The Manager shall be jointly and severally liable with the Company for all liabilities of the Company which cannot be met out of the Company's assets.

The shareholders other than the Manager shall refrain from acting on behalf of the Company in any manner or capacity whatsoever other than exercising their rights as shareholders in general meetings or otherwise, and they shall only be liable for payment to the Company up to the nominal value of each share in the Company owned by them.

Art. 12. Delegation of Powers

The Manager may delegate the daily management of the Company and the representation of the Company within such daily management to one or more officers, employees or other persons or delegate special powers or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by it.

Art. 13. Representation of the Company

The Company will be bound towards third parties by the sole signature of the Manager, acting through one or more duly authorised signatories, such as designated by the Manager at its sole discretion.

The Company will be bound towards third parties by the single signature of each of the persons to whom the daily management of the Company has been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Manager, within the limits of such power.

Art. 14. Dissolution-Incapacity of the Manager

In case of dissolution or legal incapacity of the Manager or where for any other reason it is impossible for the Manager to act, the Company will not be dissolved.

In that event the Supervisory Board shall designate one or more administrators, who need not be shareholders, until such time as the general meeting of shareholders shall convene for purposes of appointing a new Manager.

Within fifteen days of their appointment, the administrator(s) shall convene the general meeting of shareholders in the way provided for by the Articles of Association.

The administrators' duties consist in performing urgent acts and acts of ordinary administration until such time as the general meeting of shareholders shall convene.

The administrators are responsible only for the execution of their mandate.

Art. 15. Supervisory Board

The business of the Company and its financial situation, including more in particular its books and accounts, shall be supervised by a Supervisory Board composed of not less than three members, who need not be shareholders.

The members of the Supervisory Board will be elected by the shareholders, who will determine their number, for a period not exceeding six years, and they will hold office until their successors are elected. They are re-eligible and they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution adopted by the shareholders.

In the event of the total number of members of the Supervisory Board falling below one half, the Manager shall forthwith convene a shareholders' meeting in order to fill such vacancies.

If one or more members of the Supervisory Board are temporarily prevented from attending meetings of the said Supervisory Board, the remaining members may appoint a person chosen from within the shareholders to provisionally replace them until they are able to resume their functions.

The remuneration of the members of the Supervisory Board shall be set by the shareholders.

Art. 16. Auditor

In the fulfillment of its duties, the Supervisory Board may be assisted by an independent auditor who shall be an independent public accountant («réviseur d'entreprises») who shall be affiliated with an internationally established firm of auditors.

The independent auditor, if any, shall be elected by the annual general meeting of the shareholders for a period ending at the date of the next annual general meeting of the shareholders and until his successor is elected. The independent auditor shall remain in office until re-elected or until his successor is elected.

The independent auditor in office may be removed at any time by the general meeting of the shareholders with or without cause.

Art. 17. Powers of the Supervisory Board

The Supervisory Board shall be consulted by the Manager on such matters as the Manager may determine. It shall authorise any actions of the Manager that, pursuant to the law or to these articles, exceed the powers of the Manager.

Art. 18. Meetings of the Supervisory Board

The Supervisory Board will appoint from among its members a chairman (the «Chairman»). It may also appoint a secretary, who need not be a member of the Supervisory Board, who will be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Supervisory Board.

The Supervisory Board will meet upon call by the Chairman. A meeting of the Supervisory Board must be convened if any two members so require.

The Chairman will preside at all meetings of the Supervisory Board, except that in his absence the Supervisory Board may appoint another member of the Supervisory Board as chairman pro tempore by vote of the majority present at such meeting.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least one week's notice of Supervisory Board meetings shall be given in writing, by fax or by telegram. Any such notice shall specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted. The notice may be waived by the consent in writing, by fax or by telegram of each member of the Supervisory Board. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Supervisory Board.

Every Supervisory Board meeting shall be held in Luxembourg or such other place as the Supervisory Board may from time to time determine. Any member of the Supervisory Board may act at any meeting of the Supervisory Board by appointing another member of the Supervisory Board as his proxy.

A quorum of the Supervisory Board shall be the presence or the representation of a majority of the members of the Supervisory Board holding office. Decisions will be taken by a majority of the votes of the members of the Supervisory Board present or represented at such meeting.

One or more members may participate in a meeting by means of a conference call or by any similar means of communication enabling thus several persons participating therein to simultaneously communicate with each other. Such participation shall be deemed equal to a physical presence at the meeting.

In case of urgency, a written decision, signed by all the members of the Supervisory Board, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Supervisory Board which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several members of the Supervisory Board.

Art. 19. Minutes of meetings of the Supervisory Board

The minutes of any meeting of the Supervisory Board will be signed by the chairman of the meeting and by the secretary (if any). Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman and by the secretary (if any) or by any two members of the Supervisory Board.

Art. 20. Conflict of interests

No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that the Manager or a member of the Supervisory Board or any officer of the Manager or of the Company has a personal interest in, or is a director, associate, member, officer or employee of such other company or firm. Except as otherwise provided for hereafter, the Manager or member of the Supervisory Board or officer of the Manager or of the Company who serves as a director, associate, member, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be automatically prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

Chapter IV.- Meeting of Shareholders

Art. 21. Powers of the Meeting of Shareholders

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company represents the entire body of shareholders.

Subject to all the other powers reserved to the Manager by law or the Articles of Incorporation, it has the broadest powers to carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

It shall neither carry out nor ratify acts which involve the Company vis-à-vis third parties nor resolve to amend these articles without the Manager's consent. For instance, it shall neither dismiss the Manager nor appoint another manager unless the Manager consents thereto.

The general meeting of the shareholders shall decide upon the distribution of dividends without the Manager's consent.

Art. 22. Annual General Meeting

The annual general meeting of the shareholders will be held at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in the notice convening the meeting, on the 15th of December at 10.00 am.

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

Art. 23. Other General Meetings

The Manager or the Supervisory Board may convene other general meetings. Such meetings must be convened if shareholders representing at least one fifth of the Company's capital so require.

Shareholders' meetings, including the annual general meeting, may be held abroad if, in the judgment of the Manager, which is final, circumstances of force majeure so require.

Art. 24. Notice of General Meetings

Shareholders will meet upon call by the Manager or the Supervisory Board made in compliance with Luxembourg law. The notice sent to the shareholders in accordance with the law will specify the time and place of the meeting as well as the agenda and the nature of the business to be transacted.

If all the shareholders are present or represented at a shareholders' meeting and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

Art. 25. Attendance - Representation

All shareholders are entitled to attend and speak at all general meetings.

A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing in writing or telegram or telex as his proxy another person who need not be a shareholder himself. The Manager may determine any other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholders' meeting.

Any company or other legal entity being a shareholder may execute a form of proxy under the hand of a duly authorised officer, or may authorise in writing, by fax or by telegram such person as it thinks fit to act as its representative at any general meeting, subject to the production of such evidence of authority as the Manager may require.

The Manager may determine the form of proxy and may request that the proxies be deposited at the place indicated by the Manager at least five days prior to the date set for the meeting. The Manager may determine any other conditions that must be fulfilled in order to take part in a shareholders' meeting.

The co-proprietors, the usufructuaries and bare-owners of shares, the creditors and debtors of pledged shares must appoint one sole person to represent them at the general meeting.

Art. 26. Proceedings

The general meeting shall be presided by the Manager or by a person designated by the Manager.

The chairman of the general meeting shall appoint a secretary.

The general meeting of shareholders shall elect one scrutineer to be chosen from the shareholders present or represented.

They together form the board of the general meeting.

Art. 27. Adjournment

The Manager may forthwith adjourn any general meeting by four weeks. He must adjourn it if so required by shareholders representing at least one fifth of the Company's capital.

Such adjournment automatically cancels any resolution already adopted prior thereto.

The adjourned general meeting has the same agenda as the first one. Shares and proxies regularly deposited in view of the first meeting remain validly deposited for the second one.

Art. 28. Vote

An attendance list indicating the name of the shareholders and the number of shares for which they vote is signed by each one of them or by their proxy prior to the opening of the proceedings.

The general meeting may deliberate and vote only on the items comprised in the agenda.

Each share entitles to one vote.

Voting takes place by a show of hands or by a roll call, unless the general meeting resolves by a simple majority vote to adopt another voting procedure.

At any general meeting other than an extraordinary general meeting convened for the purpose of amending the Company's articles or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements of an amendment to the Articles of Incorporation, resolutions shall be adopted, irrespective of the number of shares represented, by a simple majority of votes cast.

Art. 29. Extraordinary General Meetings

At any extraordinary general meeting convened in accordance with the law for amending the Company's articles or voting on resolutions whose adoption is subject to the quorum and majority requirements of an amendment to the Articles of Incorporation, the quorum shall be at least one half of all the shares issued and outstanding. If the said quorum is not present, a second meeting may be convened at which there shall be no quorum requirement. In order for the proposed amendment to be adopted, and save as otherwise provided by law, a 2/3rds majority of the votes of the shareholders present or represented is required at any such general meeting.

Art. 30. Minutes

The minutes of the general meeting of shareholders shall be signed by the chairman of the meeting, the secretary and the scrutineer.

Copies or extracts of these minutes to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Manager and by any member of the Supervisory Board.

Chapter V.- Financial year, Distribution of earnings

Art. 31. Financial Year

The Company's financial year begins on the first day of July in each year and ends on the last day of June in the following year.

Art. 32. Adoption of financial statements

At every annual general meeting in each year, the Manager shall present to the meeting the financial statements in respect of the preceding financial year for adoption and the meeting shall consider and, if thought fit, adopt the financial statements.

Art. 33. Appropriation of Profits

From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company.

The general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend.

Subject to the conditions fixed by law, the Manager may pay out an advance payment on dividends. The Manager fixes the amount and the date of payment of any such advance payment.

Chapter VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 34. Dissolution, Liquidation

Subject to the consent of the Manager, the Company may be dissolved by a decision of the general meeting of shareholders voting with the same quorum and majority as for the amendment of the Articles of Association, unless otherwise provided by law.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by a general meeting of shareholders who will determine their powers and their compensation.

After payment of all the debts of and charges against the Company and of the expenses of liquidation, the net assets shall be distributed equally to the holders of the shares pro rata to the number of the shares held by them.

Chapter VII.- Applicable Law

Art. 35. Applicable Law

All matters not governed by the Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

Subscription and payment

The articles of incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing parties, these parties have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts mentioned hereafter:

Shareholders	subscribed capital	number of shares	amount paid-in
PwCC LIMITED	31,498.50 USD	20,998 Class I Common Shares 1 Class II Common Share	31,498.50 USD
PwC CONSULTING LUXEMBOURG, S.à r.l.	1.50 USD	1 Class I Common Share	1.50 USD
Total:	31,500.- USD	21,000	31,500.- USD

Proof of all such payments has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided for in articles 26 and 103 of the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, have been observed.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately 1,600.- Euros.

For the purpose of registration the corporate capital of USD 31,500.- is valued at 35,750.76.

Transitory Provisions

The first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on the last day of June 2002. The first annual general meeting will thus be held in the year 2002.

Extraordinary general meeting

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

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

1. Resolved to elect the following three members of the Supervisory Board for a period ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 2002:

a. Jeffrey Pat Baker, Certified Public Accountant, 2001 Ross Avenue, Suite 1800, Dallas, Texas 75034, United States of America

b. Richard Patrick Kearns, Certified Public Accountant, 1177 Avenue of the Americas, Suite 3033, New York, NY 10036, United States of America

c. Jim Kovacs, Certified Public Accountant, 1177 Avenue of the Americas, Suite 3033, New York, NY 10036, United States of America

2. Resolved to set at one (1) the number of independent auditors and further resolved to elect the following as statutory auditor for a period ending at the annual general meeting of shareholders to be held in 2002:

DELOITTE & TOUCHE FIDUCIAIRE S.A., 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg.

3. The registered office shall be at 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg.

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

The undersigned notary who knows English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same persons and in case of divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

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

Suit la traduction française du texte anglais:

L'an deux mille deux, le quatre avril.

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

Ont comparu:

1) PwCC LIMITED, une société établie aux Bermudes, avec siège social à Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermudes, représentée par M. Tom Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration délivrée le 28 mars 2002,

2) PwC CONSULTING LUXEMBOURG, S.à r.l., une société à responsabilité limitée établie au Luxembourg avec siège social à 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, représentée par M. Tom Loesch, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration délivrée le 4 avril 2002,

Ces procurations, signées par les comparants et le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte aux fins de formalisation.

Lesquels comparants, agissant en leurs susdites qualités, ont arrêté ainsi qu'il suit les présents statuts d'une société qu'ils déclarent constituer entre eux:

Chapitre I^{er}. - Forme, Dénomination, Siège, Objet, Durée

Art. 1^{er}. Forme, Dénomination

Il est formé par les présentes entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées une société (la «Société») sous forme de société en commandite par actions qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts (les «Statuts»).

La Société adopte la dénomination PwC CONSULTING SCA.

Art. 2. Siège social

Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il peut être transféré dans tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par décision du Gérant.

Des succursales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger par une décision du Gérant.

Au cas où le Gérant estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social compromettent l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou entre ce siège et l'étranger ou que de tels événements sont imminents, il pourra transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Ces mesures provisoires n'auront aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera régie par la loi luxembourgeoise. Ces mesures provisoires seront prises et portées à la connaissance de tout intéressé par l'un des organes ou par l'une des personnes qui est en charge de la gestion journalière de la Société.

Art. 3. Objet

La Société a pour objet la détention de participations, sous toutes formes, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription, ou de toute autre manière ainsi que le transfert par vente, échange ou autrement d'actions, obligations, instruments de dette, bons de caisse et autres valeurs mobilières de toute sorte, ainsi que la détention, l'administration, la mise en valeur et la gestion de ses participations et de son portefeuille.

La Société peut exercer toute activité commerciale et/ou industrielle ou maintenir des établissements ouverts au public. La Société peut participer directement ou indirectement à l'établissement et au développement de toutes entreprises commerciales, industrielles ou financières, luxembourgeoises ou étrangères. La Société peut leur rendre toute assistance à des sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, que ce soit de nature financière ou non, telle que, mais sans limitation, l'octroi de prêts ou d'avances, de garanties en leur faveur ou toute autre forme d'assistance. La Société peut emprunter sous toute forme et émettre des obligations et bons de caisse, convertibles ou non en actions de la Société ou d'autres sociétés.

La Société peut entrer et participer à des alliances globales et arrangements de commercialisation et tous autres contrats dont le but est de promouvoir le développement et le fonctionnement du groupe PwC CONSULTING, y non exclusivement inclus des actions visant ou impliquant les employés de toutes sociétés affiliées du groupe.

En général, la Société peut prendre toute mesure de contrôle et de supervision et effectuer toute opération, qu'elle estimera utile à la réalisation et au développement de son objet.

Art. 4. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée.

Chapitre II.- Capital, Actions

Art. 5. Capital social

Le capital émis de la Société est fixé à trente et un mille cinq cents dollars des Etats Unis (USD 31.500,-) divisé en vingt mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf (20.999) Actions Ordinaires de Classe I, qui doivent être détenues par les associés-commanditaires et une (1) Action Ordinaire de Classe II qui doit être tenue par les associés-commandités, chaque action ayant une valeur nominale de un virgule cinquante dollar des Etats Unis (USD 1,50) et chaque action étant entièrement libérée.

Les droits et obligations inhérentes aux actions de chaque classe, tels que définis par les présents statuts, seront identiques sauf stipulation contraire dans la loi ou dans les Statuts.

Le capital autorisé de la Société est fixé à quinze millions de dollars des Etats Unis (USD 15.000.000,-) divisé en neuf millions neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf (9.999.999) Actions Ordinaires de Classe I et une (1) Action Ordinaire de Classe II, chaque action ayant une valeur nominale de un virgule cinquante dollar des Etats Unis (USD 1,50).

Le Gérant est autorisé et est en charge de (i) réaliser cette augmentation de capital en une seule fois ou par tranches successives par émission d'actions nouvelles, avec ou sans prime d'émission, à libérer par voie de versements en espèces

ou d'apports en nature, par transformation de créances ou de toute autre manière; (ii) fixer le lieu et la date de l'émission ou des émissions successives, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions nouvelles; (iii) supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires dans le cas d'émission d'actions contre apports en espèces.

Cette autorisation est valable pour une période expirant 5 (cinq) ans après la date de la publication de l'acte de constitution dans le Mémorial et elle sera renouvelée par une assemblée générale des actionnaires quant aux actions du capital autorisé qui d'ici-là n'auraient pas été émises par le Gérant.

Le Gérant peut déléguer tout fondé de pouvoir ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir le paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital. Chaque fois que le Gérant aura procédé à une augmentation du capital émis dans les formes légales et dans les limites du capital autorisé, le présent article sera adapté à la modification intervenue.

Art. 6. Actions

Les Actions Ordinaires de Classe I et les Actions Ordinaires de Classe II seront nominatives.

Pour ce qui est des actions nominatives, un registre des actionnaires dont tout actionnaire pourra prendre connaissance sera tenu au siège social. Ce registre contiendra la désignation précise de chaque actionnaire et l'indication du nombre de ses actions, l'indication des paiements effectués sur ses actions ainsi que les transferts des actions avec leur date.

Chaque actionnaire notifiera à la Société par lettre recommandée son adresse et tout changement de celle-ci. La Société sera en droit de se fier à la dernière adresse ainsi communiquée.

La propriété des actions nominatives résultera de l'inscription dans le registre des actionnaires.

Tous les transferts d'actions seront inscrites au registre des actionnaires soit suivant les règles sur le transport des créances de l'article 1690 du Code civil luxembourgeois soit par déclaration de transfert inscrite dans le registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leur(s) représentant(s). De même, la Société peut accepter et inscrire dans le registre des actionnaires tout transfert mentionné dans toute correspondance ou autre document établissant le consentement du cessionnaire et du cédant.

Des certificats reflétant les inscriptions dans le registre des actionnaires seront délivrés aux actionnaires. La Société peut émettre des certificats d'actions multiples.

Art. 7. Augmentation et réduction du capital social

Le capital émis et/ou autorisé de la Société peut être augmenté ou réduit, en une ou en plusieurs fois, par une résolution des actionnaires adoptée aux conditions de quorum et de majorité exigées par ces Statuts ou, selon le cas, par la loi pour toute modification des Statuts.

Les nouvelles actions à souscrire par apport en espèces seront offertes par préférence aux actionnaires existants proportionnellement à la part du capital qu'ils détiennent. Le Gérant fixera le délai pendant lequel le droit de souscription préférentiel devra être exercé. Ce délai ne pourra pas être inférieur à trente jours.

Par dérogation à ce que est dit ci-dessus, l'assemblée générale, délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour toute modification des Statuts, peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel ou autoriser le Gérant à le faire.

Art. 8. Achat d'actions propres

La Société peut racheter ses propres Actions Ordinaires de Classe I.

L'acquisition et la détention de ses Actions Ordinaires de Classe I se fera en accord avec les conditions et dans les limites établies par la loi.

Chapitre III.- Conseil d'Administration, Commissaires aux comptes

Art. 9. Gestion

La Société sera gérée par PwCC LIMITED (ci-après «le Gérant») en sa qualité de seul associé-commandité de la Société.

Les autres actionnaires ne participeront ni n'interféreront avec la gestion de la société.

Art. 10. Pouvoirs du Gérant

Le Gérant a les pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles pour la réalisation de l'objet social de la Société. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément par la loi ou par les Statuts à l'assemblée générale ou au Conseil de Surveillance sont de la compétence du Gérant.

Art. 11. Obligations du Gérant et des actionnaires

Le Gérant est responsable conjointement et solidairement avec la Société de toutes les dettes de la Société qui ne peuvent pas être couvertes par l'actif de la Société.

Les actionnaires autres que le Gérant doivent s'abstenir d'agir au nom de la Société de quelque manière ou en quelque qualité que ce soit sauf pour ce qui est de l'exercice de leurs droits d'actionnaires aux assemblées générales, et ils ne seront responsables que de la libération de la valeur nominale de chaque action de la Société qu'ils possèdent.

Art. 12. Délégation de pouvoirs

Le Gérant peut déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs directeurs, fondés de pouvoirs, employés ou autres personnes qui n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société, ou conférer des pouvoirs ou mandats spéciaux ou des fonctions déterminées, permanentes ou temporaires, à des personnes ou agents de son choix.

Art. 13. Représentation de la Société

Vis-à-vis des tiers, la Société est engagée par la signature unique du Gérant, agissant par l'intermédiaire d'un ou de plusieurs signataires dûment autorisés et nommés discrétionnairement par le Gérant.

Vis-à-vis des tiers, la Société sera engagée par la signature individuelle de la personne à laquelle la gestion journalière de la Société a été déléguée, dans le cadre de cette gestion journalière, ou par la signature conjointe ou par la signature individuelle de toutes personnes à qui un tel pouvoir de signature aura été délégué par le Gérant, mais seulement dans les limites de ce pouvoir.

Art. 14. Dissolution - Incapacité du Gérant

En cas de dissolution ou d'incapacité légale du Gérant ou si pour toute autre raison le Gérant est empêché d'agir, la Société ne sera pas dissoute.

Dans ce cas le Conseil de Surveillance nommera un ou plusieurs administrateurs, actionnaires ou non, qui resteront en fonctions jusqu'à la réunion de l'assemblée générale des actionnaires pour désigner un nouveau Gérant.

Les administrateurs devront convoquer l'assemblée générale des actionnaires dans le délai de quinze jours à partir de leur nomination et dans les formes prévues par les Statuts.

Les devoirs des administrateurs consistent à accomplir des actes urgents et de simple administration jusqu'à ce que l'assemblée générale des actionnaires se réunira.

Les administrateurs seront responsables uniquement de l'exécution de leur mandat.

Art. 15. Conseil de Surveillance

Les affaires de la Société et sa situation financière, en particulier ses documents comptables, seront contrôlés par un Conseil de Surveillance composé d'au moins trois membres, actionnaires ou non.

Les membres du Conseil de Surveillance seront élus par les actionnaires, qui détermineront leur nombre, pour une période ne dépassant pas six ans, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs seront élus. Ils sont rééligibles et ils peuvent être révoqués à tout moment, avec ou sans motif, par une résolution adoptée par les actionnaires.

Au cas où le nombre total des membres du Conseil de Surveillance est réduit de plus de moitié, le Gérant convoquera immédiatement une assemblée des actionnaires afin de pourvoir au remplacement.

Si un ou plusieurs membres du Conseil de Surveillance sont temporairement empêchés d'assister aux réunions du Conseil, les autres membres peuvent choisir une personne parmi les actionnaires afin de les remplacer provisoirement jusqu'à ce qu'ils puissent reprendre leurs fonctions.

La rémunération des membres du Conseil de Surveillance sera déterminée par les actionnaires.

Art. 16. Réviseur

Dans l'accomplissement de ses obligations, le Conseil de Surveillance pourra être assisté par un réviseur indépendant (le «Réviseur Indépendant») qui sera un réviseur d'entreprises indépendant affilié à une société d'audit établie de manière internationale.

Le Réviseur Indépendant, s'il y en a un, sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires pour une période qui finira à la date de la prochaine assemblée générale d'actionnaires et jusqu'à ce que son successeur soit élu. Le Réviseur Indépendant restera en fonction jusqu'à ce qu'il soit réélu ou jusqu'à ce que son successeur soit élu.

Le Réviseur Indépendant en fonction sera remplacé de tout temps par l'assemblée générale d'actionnaires avec ou sans raison.

Art. 17. Pouvoirs du Conseil de Surveillance

Le Conseil de Surveillance sera consulté par le Gérant sur les sujets qu'il détermine. Il autorisera tout acte du Gérant qui, en conformité avec la loi ou les présents statuts, excède les pouvoirs du Gérant.

Art. 18. Réunions du Conseil de Surveillance

Le Conseil de Surveillance choisira parmi ses membres un président (le «Président»). Il choisira également un secrétaire qui n'a pas besoin d'être membre du Conseil de Surveillance et qui sera responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil de Surveillance.

Le Conseil de Surveillance se réunira sur la convocation du Président. Une réunion du Conseil doit être convoquée si deux membres le demandent.

Le Président présidera toutes les réunions du Conseil de Surveillance, mais en son absence le Conseil de Surveillance désignera à la majorité des membres présents un autre membre du Conseil pour présider la réunion.

Avis écrit de toute réunion du Conseil de Surveillance sera donné par lettre, par télégramme ou par lettre télécopiée à tous les membres au moins une semaine avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence sera mentionnée dans l'avis de convocation. La convocation indiquera le lieu de la réunion et contiendra l'ordre du jour ainsi qu'une description des opérations dont il sera traité.

Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment par lettre, par télégramme ou par lettre télécopiée de chaque membre du Conseil de Surveillance. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil de Surveillance.

Toute réunion du Conseil de Surveillance se tiendra au Luxembourg ou tel autre endroit que le Conseil de Surveillance choisira de temps à autre. Tout membre du Conseil pourra se faire représenter aux réunions du Conseil de Surveillance en désignant par lettre, par télégramme ou par lettre télécopiée un autre membre comme son mandataire.

Le Conseil de Surveillance ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des membres en fonction est présente. Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés lors de la réunion.

Un ou plusieurs membres peuvent participer à une réunion par conférence téléphonique ou par tout autre moyen de communication similaire permettant ainsi à plusieurs personnes y participant à communiquer simultanément l'une avec l'autre. Une telle participation sera considérée comme équivalente à une présence physique à la réunion.

En cas d'urgence une décision écrite signée par la majorité des membres est régulière et valable comme si elle avait été adoptée à une réunion du Conseil de Surveillance dûment convoquée et tenue. Une telle décision pourra être documentée par un seul écrit ou par plusieurs écrits séparés ayant le même contenu.

Art. 19. Procès-verbaux des réunions du Conseil de Surveillance

Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil de Surveillance seront signés par le président de la réunion et par le secrétaire (s'il y en a). Les procurations y resteront annexées.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire (s'il y en a) ou par deux membres du Conseil de Surveillance.

Art. 20. Conflit d'Intérêts

Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait que le Gérant ou un membre du Conseil de Surveillance ou un fondé de pouvoir du Gérant ou de la Société y auront un intérêt personnel, ou en seront administrateur, associé, actionnaire, directeur ou employé. Sauf dispositions contraires ci-dessous, le Gérant ou un membre du Conseil de Surveillance ou un fondé de pouvoir du Gérant ou de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, associé, actionnaire, directeur ou employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, automatiquement empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes opérations relatives à un tel contrat ou opération.

Chapitre IV.- Assemblée générale des actionnaires

Art. 21. Pouvoirs de l'assemblée générale

Toute assemblée générale des actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires.

Sous réserve de tous autres pouvoirs réservés au Gérant en vertu des présents statuts, elle a les pouvoirs les plus larges pour décider ou ratifier tous actes relatifs aux opérations de la Société.

Elle n'exécutera ni ne ratifiera aucun acte qui engagera la société vis-à-vis de tiers ni ne décidera de modifier les présents statuts sans le consentement du Gérant. Notamment, elle ne révoquera le Gérant ni ne désignera un autre gérant sans le consentement du Gérant.

L'assemblée générale des actionnaires décidera sur la distribution des dividendes sans le consentement du Gérant.

Art. 22. Assemblée générale annuelle

L'assemblée générale annuelle se réunit au siège social de la Société ou à tel autre endroit indiqué dans les avis de convocations en date du 15 décembre à 10.00 heures.

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

Art. 23. Autres assemblées générales

Le Gérant ou le Conseil de Surveillance peuvent convoquer d'autres assemblées générales. De telles assemblées doivent être convoquées si les actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social le demandent.

Les assemblées générales, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se produiront des circonstances de force majeure qui seront appréciées souverainement par le Gérant.

Art. 24. Convocation des assemblées générales

Les assemblées des actionnaires sont convoquées par le Gérant ou par le Conseil de Surveillance conformément aux conditions fixées par la loi. La convocation envoyée aux actionnaires dans les conditions prévues par la loi contiendra l'heure et le lieu ainsi que l'ordre du jour de l'assemblée générale et la nature des opérations à effectuer.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocations préalables.

Art. 25. Présence - Représentation

Tous les actionnaires ont le droit de participer et de prendre la parole aux assemblées générales.

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées en désignant par lettre, par télégramme ou par lettre télécopiée un mandataire, lequel ne doit pas être actionnaire. Le Gérant pourra déterminer toutes autres conditions qui devront être remplies en vue de la participation aux assemblées générales.

Toute société ou autre personne juridique qui est actionnaire peut donner procuration sous la signature d'une personne dûment habilitée ou peut autoriser par lettre, par télégramme ou par lettre télécopiée toute personne qu'elle estime apte à agir comme son représentant à une assemblée générale, à condition de fournir toute preuve de pouvoirs que le Gérant pourrait exiger.

Le Gérant peut arrêter la forme des procurations et il peut exiger que les procurations soient déposées au lieu indiqué par lui au moins cinq jours avant la date fixée pour l'assemblée. Le Gérant pourra déterminer toutes autres conditions qui devront être remplies en vue de la participation aux assemblées générales.

Les copropriétaires, les usufruitiers et les nu-propriétaires d'actions, les créanciers et les débiteurs d'actions mises en gage doivent désigner une seule personne pour les représenter à l'assemblée générale.

Art. 26. Procédure

L'assemblée générale sera présidée par le Gérant ou par une personne nommée par le Gérant.

Le président de l'assemblée générale nommera un secrétaire.

L'assemblée générale élira un scrutateur choisi parmi les actionnaires présents ou représentés.

Ensemble ils forment le bureau de l'assemblée générale.

Art. 27. Prorogation

Le Gérant peut proroger séance tenante toute assemblée générale à quatre semaines. Il doit le faire sur la demande d'actionnaires représentant au moins un cinquième du capital social.

Cette prorogation annule automatiquement toute décision déjà prise.

L'assemblée générale prorogée a le même ordre du jour que la première assemblée. Les actions et les procurations déposées régulièrement en vue de la première assemblée restent valablement déposées pour la deuxième assemblée.

Art. 28. Vote

Une liste de présence indiquant les noms des actionnaires et le nombre d'actions pour lequel ils prennent part au vote est signée par chaque actionnaire ou par leurs mandataires avant l'ouverture de l'assemblée.

L'assemblée générale peut délibérer et voter uniquement sur les points figurant à l'ordre du jour.

Chaque action donne droit à une voix.

Le vote se fait à mains levées ou par un appel nominal, sauf si l'assemblée générale décide par un vote à la majorité simple d'adopter une autre procédure de vote.

Lors de toute assemblée générale des actionnaires autre qu'une assemblée générale extraordinaire convoquée en vue de la modification des statuts de la société, les décisions seront prises sans considération du nombre d'actions représentées à la majorité simple.

Art. 29. Assemblée Générale Extraordinaire

Lors de toute assemblée générale extraordinaire convoquée en conformité avec la loi en vue de la modification des statuts de la société ou pour voter une résolution dont l'adoption est sujette aux conditions de quorum et de majorité d'une modification des Statuts, le quorum sera d'au moins la moitié de toutes les actions émises. Si tel quorum n'est pas atteint, une deuxième assemblée pourra être convoquée à laquelle aucun quorum ne sera requis. Pour que la modification proposée soit adoptée et sauf disposition contraire de la loi, une majorité de deux tiers des votes des actionnaires présents ou représentés est requis à l'une quelconque de ces assemblées.

Art. 30. Procès-verbaux

Les procès-verbaux de l'assemblée générale sont signés par le président de l'assemblée, par le secrétaire et par le scrutateur.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux à produire en justice ou ailleurs sont signés par le Gérant et par l'un quelconque des membres du Conseil de Surveillance.

Chapitre V.- Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 31. Année sociale

L'année sociale de la Société commence le premier jour de juillet et finit le dernier jour de juin de l'année suivante.

Art. 32. Approbation des comptes annuels

Lors de toute assemblée générale annuelle, le Gérant présentera à l'assemblée les comptes annuels portant sur l'année sociale précédente en vue de leur adoption et l'assemblée générale discutera et approuvera, si elle le juge approprié, les comptes.

Art. 33. Affectation des bénéfices

Sur les bénéfices nets de la Société il sera prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation d'un fonds de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices annuels nets. Elle peut décider de verser la totalité ou une part du solde à un compte de réserve ou de provision, de le reporter à nouveau ou de le distribuer aux actionnaires comme dividendes.

Le Gérant peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes dans les conditions fixées par la loi. Il déterminera le montant ainsi que la date de paiement de ces acomptes.

Chapitre VI.- Dissolution, Liquidation

Art. 34. Dissolution, Liquidation

Avec l'accord du Gérant, la Société peut être dissoute par une décision de l'assemblée générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des Statuts, sauf dispositions contraires de la loi.

En cas de dissolution de la Société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (personnes physiques ou morales), nommées par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Après paiement de toutes les dettes et charges de la Société et de tous les frais de liquidation, l'actif net sera réparti équitablement entre tous les actionnaires au prorata du nombre d'actions qu'ils détiennent.

Chapitre VII.- Loi applicable

Art. 35. Loi applicable

Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront réglées conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Souscription et Paiement

Les parties comparantes ayant ainsi arrêté les statuts de la Société, ont souscrit au nombre d'actions et ont libéré en espèces les montants ci-après énoncés:

Actionnaires	Capital souscrit	Nombre d'actions	Libération
1. PwCC LIMITED prénommée.	31.498,50 USD	20.998 Actions	31.498,50 USD
		Ordinaires de Classe I	
		1 Action Ordinaire	

			de Classe II	
2. PwC CONSULTING LUXEMBOURG, S.à r.l. prénommée	1,50 USD	1 Action Ordinaire	de Classe I	1,50 USD
Total:	31.500,- USD	21,000		31.500,- USD

La preuve de tous ces paiements a été rapportée au notaire instrumentaire qui constate que les conditions prévues aux articles 26 et 103 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été respectées.

Coût

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ 1.600,- euros.

Pour les besoins de l'enregistrement, le capital social de USD 31.500,- est évalué à EUR 35.750,76.

Dispositions transitoires

La première année sociale commencera à la date de constitution et finit le dernier jour de juin 2002. L'assemblée générale annuelle se réunit donc pour la première fois en 2002.

Assemblée générale extraordinaire

Les comparants préqualifiés, représentant la totalité du capital social souscrit, se sont constitués en assemblée générale extraordinaire à laquelle ils se reconnaissent dûment convoqués.

Après avoir vérifié que la présente assemblée est régulièrement constituée, ils ont pris, chaque fois à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1. Décide de nommer les personnes suivantes comme membres du Conseil de Surveillance pour une période prenant fin lors de l'assemblée générale annuelle à tenir en 2002:

(i) Jeffrey Pat Baker, Certified Public Accountant, 2001 Ross Avenue, Suite 1800, Dallas, Texas 75034, Etats-Unis d'Amérique

(ii) Richard Patrick Kearns, Certified Public Accountant, 1177 Avenue of the Americas, Suite 3033, New York, NY 10036, Etats-Unis d'Amérique

(iii) Jim Kovacs, Certified Public Accountant, 1177 Avenue of the Americas, Suite 3033, New York, NY 10036, United States of America

2. Décide de fixer à un (1) le nombre des commissaires indépendants et décide de nommer la personne suivante pour une période prenant fin lors de l'assemblée générale annuelle à tenir en 2002:

DELOITTE & TOUCHE FIDUCIAIRE S.A., 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg

3. Le siège social est fixé à Luxembourg, au 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg

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

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

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

Signé: T. Loesch, G. Lecuit

Enregistré à Luxembourg, le 15 avril 2002, vol. 11CS, fol. 77, case 6. – Reçu 357,22 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 22 avril 2002.

G. Lecuit.

(31343/220/722) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 avril 2002.

AXA INSURANCE FUND, Fonds Commun de Placement.

AMENDMENT AGREEMENT TO THE MANAGEMENT REGULATIONS

This Amendment will be published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on 28 June 2002.

Between:

1) AXA FUNDS MANAGEMENT S.A., a Luxembourg public limited company («société anonyme») with registered office at 58, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Management Company»); and

2) CITIBANK INTERNATIONAL plc (Luxembourg Branch), a branch of CITIBANK INTERNATIONAL plc. London with registered office at 58, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the «Custodian»);

Whereas:

a) Pursuant to the management regulations of AXA Insurance Fund (the «Management Regulations»), a Luxembourg undertaking for collective investment organized under the law of 19 July 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public, as amended, (the «Fund»), the Management Company may, by mutual agreement with the Custodian, amend the Management Regulations of the Fund, in whole or in part.

b) The Management Company and the Custodian are satisfied that the amendments proposed to be made to the Management Regulations are in the best interests of the unitholders; the amendments to the Management Regulations as agreed below shall be effective as per the date of their publication in the Mémorial.

Now therefore it is agreed as follows:

The Custodian and the Management Company hereby agree to amend the Management Regulations as set out hereafter:

6) *Issue and Redemption of units*

- The seventh and ninth paragraphs under Article «6.1. Issue of Units» of the Management Regulations are amended so as to read as follows:

«Payments shall be made within three Business Days after the Valuation Day by electronic bank transfer net of all bank charges (except where local banking practices do not allow electronic bank transfers) and in the Reference Currency of the relevant Sub-Fund or in any other currency (in which case the currency conversion costs shall be borne by the investor) to the bank account published by the Registrar and Transfer Agent. Failing this payment applications will be considered as cancelled.»

«The Management Company reserves the right to reject any subscription in whole or in part, in which case subscription monies paid, or the balance thereof, as appropriate, will normally be returned to the applicant within three Business Days thereafter, provided such subscription monies have been cleared, or to suspend at any time and without prior notice the issue of Units in one, several or all of the Sub-Funds.»

The seventh paragraph under Article «6.3. Redemption of Units» of the Management Regulations is amended so as to read as follows:

«Upon instruction received from the Management Company, payment of the redemption price will be made by wire and/or cheque not later than three Business Days from the relevant Valuation Day, or from the date on which the redemption request details have been received by the Management Company, whichever is the later date. Payment for such Units will be made in the Reference Currency or in any freely convertible currency specified by the unitholder. In the last case, any conversion cost shall be borne by the unitholder.»

8) *Charges of the fund*

The first paragraph under Section «Fees of the Management Company» of the Management Regulations is amended so as to read as follows:

«The Management Company will receive from the Fund a management fee of up to 1.75% per annum of the NAV of the Fund. These fees are calculated and accrued on each Valuation Day and are payable monthly in arrears on the basis of the average daily NAV of the relevant Sub-Fund.»

13) *Investment restrictions, techniques and instruments*

The first and third paragraphs under Section «1. In respect of the Fund's investment» of the Management Regulations are amended so as to read as follows:

«The main objective of the Fund is to invest exclusively the net assets of each Sub-Fund at all times in certain sub-funds of the AXA World Funds or the AXA World Funds II, being Luxembourg Sicavs as more fully described in the section «Investment Objectives and Policies» of the Prospectus in order to take full advantage of the investment policies of such funds.»

«The Fund may hold up to 75% of the NAV of the AXA World Funds, respectively the AXA World Funds II.»

14) *Determination of the net asset value per unit*

The item a) under Article «14.3. Temporary Suspension of the Calculation» of the Management Regulations is amended so as to read as follows:

«a) When the determination of the net asset value per share of the relevant sub-fund of the AXA World Funds and the AXA World Funds II is suspended;»

15) *Distribution policy*

The third paragraph is amended so as to read as follows:

«In any event, no distribution will be made if, as a result, the NAV of the Fund would fall below EUR 1,239,467.62.»

In witness whereof, the parties hereto have caused this instrument to be executed in three originals as of 17 June 2002, one of which for each party hereto, and one to be filed with the supervisory authorities concerned.

AXA FUNDS MANAGEMENT S.A.

The Management Company

Signatures

CITIBANK INTERNATIONAL plc (Luxembourg-Branch)

The Custodian

D. Mente

Vice-President

Enregistré à Luxembourg, le 26 juin 2002, vol. 570, fol. 1, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(47255/250/78) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 juin 2002.

MEDICAL, Fonds Commun de Placement.

Die Verwaltung des MEDICAL BioHe@lth-Trends, Teilfonds des Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples MEDICAL, beschließt, gemäß Art. 12. Ziffer 1 Satz 2 des Verwaltungsreglements, das im Verkaufsprospekt (Ausgabe Januar 2002) beschriebene Berechnungsverfahren der erfolgsabhängigen Leistungsprämie des Anlageberaters mit Rückwirkung zum 30. September 2001 von der bisher quartalsmäßigen auf eine jährliche Berechnungs- und Auszahlungsweise umzustellen. Zu diesem Zweck erhält der Abschnitt über die Leistungsprämie des Anlageberaters im Verkaufsprospekt folgenden neuen Wortlaut:

«Der Anlageberater erhält eine Leistungsprämie. Die Leistungsprämie - falls zahlbar - entspricht 15% des übersteigenden Wertzuwachses bezogen auf den Netto-Inventarwert pro Anteil und Jahr. Unter dem übersteigenden Wertzuwachs versteht man den Wertzuwachs pro Geschäftsjahr, der 8% übersteigt, bereinigt um frühere Ausschüttungen sowie gebrochene Geschäftsjahre.

Die Leistungsprämie wird an jedem Bewertungstag berechnet und entsprechend zurückgestellt; sie wird nur gezahlt, wenn der Netto-Inventarwert pro Anteil am Geschäftsjahresende - verglichen mit dem Höchststand zum Ende eines früheren Geschäftsjahres - einen neuen Höchststand aufweist (die «High Water Mark») und nur auf den neuen übersteigenden Wertzuwachs, der über dem genannten Höchststand des Netto-Inventarwerts pro Anteil am Ende eines vorherigen Geschäftsjahres liegt. Der Netto-Inventarwert pro Anteil wird um etwaige Ausschüttungen bereinigt.»

Luxemburg, 18. März 2002.

OPPENHEIM INVESTMENT MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften

SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. LUXEMBURG S.A.

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 22 mai 2002, vol. 568, fol. 37, case 9. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(37130/000/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2002.

SAVA ET COMPAGNIE, Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 41.484.

L'an deux mille deux, le cinq juin.

Par-devant Nous, Maître Alphonse Lentz, notaire résidant à Remich, (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire («l'Assemblée») de la société en commandite par actions SAVA ET COMPAGNIE S.C.A. (la «Société») ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, constituée suivant acte du notaire soussigné le 23 septembre 1992, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 620 du 24 décembre 1992, et inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg section B, sous le numéro B 41.484, dont les statuts furent modifiés pour la dernière fois par acte du notaire soussigné aujourd'hui même, non encore publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

La séance est ouverte à 16.00 heures sous la présidence de Monsieur Eric Blanc-Garin, directeur de sociétés, demeurant à F- Boulogne,

qui désigne comme secrétaire Madame Catherine Day-Royemans, employée de banque, demeurant à B-Metzert.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Pietro Longo, employé de banque, demeurant à Luxembourg.

(Le Président, le Secrétaire et le Scrutateur forment le «Bureau»).

Le Bureau de l'Assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que les actionnaires représentés à l'Assemblée et le nombre d'actions détenues par chacun d'entre eux, ont été portés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire soussigné.

II. Qu'il résulte de ladite liste de présence que la totalité des actions est représentée à l'Assemblée. L'Assemblée étant régulièrement constituée, elle peut valablement délibérer sur tous les points figurant à l'ordre du jour, dont les associés ont eu connaissance avant l'Assemblée.

III. Que la présente Assemblée a pour ordre du jour:

1. Réduction du capital social de la Société d'un montant de sept millions deux cent quatre-vingt-dix-huit mille soixante-trois euros soixante cents (7.298.063,60 EUR) pour le ramener du montant de sept millions trois cent vingt-neuf mille quatre-vingt-sept euros soixante cents (7.329.087,60 EUR) à trente et un mille vingt-quatre euros (31.024,- EUR) par le rachat en vue de leur annulation de soixante-cinq mille huit cent soixante-sept (65.867) actions d'une valeur nominale de cent dix euros quatre-vingts cents (110,80 EUR) chacune et de rembourser aux actionnaires ce montant ensemble avec une somme de cent cinq mille trois cent quatre-vingt-sept euros vingt cents (105.387,20 EUR) du compte de prime d'émission.

2. Annulation des soixante-cinq mille huit cent soixante-sept (65.867) actions de la Société.

3. Modification de l'article 6 des statuts afin de refléter la réduction de capital.

4. Divers.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'Assemblée, et après délibération, l'Assemblée prend les résolutions suivantes à l'unanimité:

Première résolution

L'Assemblée décide de réduire le capital social de la Société d'un montant de sept millions deux cent quatre-vingt-dix-huit mille soixante-trois euros soixante cents (7.298.063,60) pour le porter du montant de sept millions trois cent vingt-neuf mille quatre-vingt-sept euros soixante cents (7.329.087,60 EUR) au montant de trente et un mille vingt-quatre euros (31.024,- EUR), par le rachat à KOUDOU B.V. en vue de leur annulation, de soixante-cinq mille huit cent soixante-sept (65.867) actions d'une valeur nominale de cent dix euros quatre-vingts cents (110,80 EUR) chacune et de rembourser aux actionnaires ce montant ensemble avec une somme de cent cinq mille trois cent quatre-vingt-sept euros vingt cents (105.387,20 EUR) du compte de prime d'émission.

Conformément aux exigences de l'article 7 des statuts de la Société, l'actionnaire commandité unique, SAVA, S.à r. l., donne son accord à la présente réduction du capital.

Tous actionnaires autre que KOUDOU B.V. ont déclaré renoncer à leur droit de participer à ladite réduction de capital en proportion de leur participation dans le capital social de la Société.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide d'annuler soixante-cinq mille huit cent soixante-sept (65.867) actions de la Société.

Troisième résolution

L'Assemblée décide que la réduction de capital à concurrence de sept millions deux cent quatre-vingt-dix-huit mille soixante-trois euros soixante cents (7.298.063,60 EUR) sera réalisée pleinement et irrévocablement dès la constatation par le Gérant de la Société de l'absence de demandes de créanciers de constitution de sûretés présentées dans les délais légaux ou, si de telles demandes ont été présentées, décision y afférente du président du tribunal d'arrondissement de Luxembourg siégeant en matière commerciale écartant ces demandes.

Quatrième résolution

L'Assemblée, en conséquence de la réduction de capital du montant de sept millions deux cent quatre-vingt-dix-huit mille soixante-trois euros soixante cents (7.298.063,60 EUR) visée à la première résolution ci-dessus, et sous réserve de la réalisation de l'ensemble des conditions suspensives visée à la troisième résolution, décide de modifier l'article 6 des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital souscrit est de trente et un mille vingt-quatre euros (31.024,- EUR) représenté par deux (2) actions de commandité et deux cent soixante-dix-huit (278) actions de commanditaire, d'une valeur nominale de cent dix euros quatre-vingt cents (110,80 EUR) chacune, entièrement libérées.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la société des suites de ce document sont estimés à environ 825,- euros.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à 16.30 heures.

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 instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: E. Blanc-Garin, C. Day-Royemans, P. Longo, A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 7 juin 2002, vol. 465, fol. 80, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Molling.

Pour copie conforme délivrée à la demande de la prédite société, sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial.

Remich, le 17 juin 2002.

A. Lentz.

(44836/221/80) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2002.

SAVA ET COMPAGNIE, Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 41.484.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2002.

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

Remich, le 17 juin 2002.

A. Lentz.

(44837/221/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2002.

SAVA ET COMPAGNIE, Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R. C. Luxembourg B 41.484.

L'an deux mille deux, le cinq juin.

Par-devant Nous, Maître Alphonse Lentz, notaire résidant à Remich, (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire («l'Assemblée») de la société en commandite par actions SAVA ET COMPAGNIE S.C.A. (la «Société») ayant son siège social à L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, constituée suivant

acte du notaire soussigné le 23 septembre 1992, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 620 du 24 décembre 1992, et inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg section B, sous le numéro B 41.484, dont les statuts furent modifiés pour la dernière fois par acte du notaire soussigné le 31 janvier 2000, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations numéro 282 du 14 avril 2000.

La séance est ouverte à 15.45 heures sous la présidence de Monsieur Eric Blanc-Garin, directeur de sociétés, demeurant à F-Boulogne,

qui désigne comme secrétaire Madame Catherine Day-Royemans, employée de banque, demeurant à B-Metzert.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Pietro Longo, employé de banque, demeurant à Luxembourg.

(Le Président, le Secrétaire et le Scrutateur forment le «Bureau»).

Le Bureau de l'Assemblée étant ainsi constitué, le président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que les actionnaires représentés à l'Assemblée et le nombre d'actions détenues par chacun d'entre eux, ont été portés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire soussigné.

II. Qu'il résulte de ladite liste de présence que la totalité des actions est représentée à l'Assemblée. L'Assemblée étant régulièrement constituée, elle peut valablement délibérer sur tous les points figurant à l'ordre du jour, dont les associés ont eu connaissance avant l'Assemblée.

III. Que la présente Assemblée a pour ordre du jour:

1. Réduction du capital social d'un montant de deux millions sept cent cinquante-cinq mille neuf cent douze euros quarante cents (2.755.912,40 EUR) pour le porter du montant de dix millions quatre-vingt-cinq mille euros (10.085.000,- EUR) au montant de sept millions trois cent vingt-neuf mille quatre-vingt-sept euros soixante cents (7.329.087,60 EUR) pour apurement des pertes par réduction de la valeur nominale des actions à cent dix euros quatre-vingts cents (110,80 EUR).

2. Suppression du capital autorisé.

3. Modification de l'article 6 des statuts afin de refléter la réduction de capital social.

4. Divers.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'Assemblée, et après délibération, l'Assemblée prend les résolutions suivantes à l'unanimité:

Première résolution

L'Assemblée décide de réduire le capital social de la Société d'un montant de deux millions sept cent cinquante-cinq mille neuf cent douze euros quarante cents (2.755.912,40 EUR) pour le porter du montant de dix millions quatre-vingt-cinq mille euros (10.085.000,- EUR) au montant de sept millions trois cent vingt-neuf mille quatre-vingt-sept euros soixante cents (7.329.087,60 EUR) par réduction de la valeur nominale des actions à cent dix euros quatre-vingts cents (110,80 EUR) pour apurer les pertes de la Société à raison du montant de la réduction du capital.

Conformément aux exigences de l'article 7 des statuts de la Société, l'actionnaire commandité unique, SAVA, S.à r. l., donne son accord à la présente réduction de capital.

La réduction de capital sera réalisée par voie de réduction de la valeur nominale des actions à cent dix euros quatre-vingts cents (110,80 EUR).

Deuxième résolution

L'assemblée décide de supprimer le capital autorisé.

Troisième résolution.

L'Assemblée, en conséquence de la réduction de capital, décide de modifier l'article 6 des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 6.** Le capital souscrit est de sept millions trois cent vingt-neuf mille quatre-vingt-sept euros soixante cents (7.329.087,60 EUR), représenté par deux (2) actions de commandité et de soixante-six mille cent quarante-cinq (66.145) actions de commanditaire, d'une valeur nominale de cent dix euros quatre-vingts cents (110,80 EUR) chacune, entièrement libérées.»

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la société des suites de ce document sont estimés à environ 780,- euros

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à 16.00 heures.

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 instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: E. Blanc-Garin, C. Day-Royemans, P. Longo et A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 7 juin 2002, vol. 465, fol. 80, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Molling

Pour expédition conforme délivrée à la demande de la prédite société, sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial.

Remich, le 14 juin 2002.

A. Lentz.

(44839/221/68) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2002.

OPPENHEIM AKTIEN PROTECT, Fonds Commun de Placement.

Die Verwaltung der nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als «Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples» gegründeten Fonds PATAGON EuroAktien PROTECT und OPPENHEIM AKTIEN PROTECT beschließt gemäß Art. 17. Ziffer 5 der Verwaltungsreglements beider Fonds, die Teilfonds PATAGON EuroAktienProtect I und OPPENHEIM AKTIEN PROTECT EURO I zum 30. Juni 2002 durch Einbringung ihrer sämtlichen Vermögenswerte in den Teilfonds OPPENHEIM AKTIEN PROTECT EURO II mit letzterem zu verschmelzen. Gleichzeitig wird beschlossen, den Fonds PATAGON EuroAktien PROTECT gemäß Art. 17 Ziffer 1 des Verwaltungsreglements nach der vorgenannten Verschmelzung zum 30. Juni 2002 aufzulösen.

Darüber hinaus wird das Verwaltungsreglement des OPPENHEIM AKTIEN PROTECT wie folgt geändert:

1. Art. 6. Abs. 3 Satz 1 lautet neu:

3. Ausgabepreis ist der gemäß Art. 9 des Verwaltungsreglements ermittelte Inventarwert pro Anteil zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 5%.

2. Art. 6. Abs. 3. Satz 3 lautet neu:

Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des nächsten bzw. bei Fondskategorien, die hauptsächlich in Zonen mit erheblicher Zeitverschiebung zu Luxemburg investieren, zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstags, sofern der Zeichnungsantrag bei der Verwaltungsgesellschaft bis 10.30 Uhr vorliegt.

Luxemburg, den 22. April 2002.

OPPENHEIM INVESTMENT MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften

Luxemburg, den 22. April 2002.

SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. LUXEMBURG S.A.

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 28 mai 2002, vol. 568, fol. 62, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(38942/000/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 mai 2002.

P.F.H. LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 51.500.

P.F. INVESTISSEMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

R. C. Luxembourg B 64.440.

PROJET DE FUSION

A) Forme, dénomination et siège social des sociétés qui fusionnent

Les sociétés qui fusionnent sont la société P.F.H. LUX S.A., qui est la Société Absorbante, et la Société P.F. INVESTISSEMENTS S.A., qui est la société absorbée.

La société anonyme P.F.H. LUX S.A., Société Absorbante ayant son siège social au 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 51.500, constituée sous forme d'une société anonyme suivant acte reçu par Maître Marc Elter, Notaire de résidence alors à Luxembourg, en remplacement de Maître Camille Hellinckx, Notaire de résidence à Luxembourg, en date du 29 juin 1995, publié au Mémorial C Recueil des sociétés et associations, numéro 465 du 18 septembre 1995. Les statuts ont été modifiés à diverses reprises et pour la dernière fois en date du 27 décembre 2001 par acte devant Maître Paul Decker, Notaire de résidence à Luxembourg-Eich publié au Mémorial C Recueil des sociétés et associations, numéro 693 du 6 mai 2002. En date du 7 décembre 2001, son capital souscrit et entièrement libéré a été augmenté et converti en euros. Il s'élève actuellement à EUR 24.364.400,50 et est composé de 4.712.650 actions d'une valeur nominale de EUR 5,17 chacune.

La société anonyme P.F. INVESTISSEMENTS S.A., société Absorbée ayant son siège social au 50, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 64.440, constituée sous forme d'une société anonyme suivant acte reçu par Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 7 mai 1998 publié au Mémorial C Recueil des sociétés et associations, numéro 559 du 31 juillet 1998. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois en date du 13 décembre 1999 par acte passé devant Maître Paul Decker, Notaire de résidence à Luxembourg-Eich, publié au Mémorial C Recueil des sociétés et associations, numéro 130 du 9 février 2000. En date du 7 décembre 2001, son capital souscrit et entièrement libéré a été augmenté et converti en euros. Il s'élève à ce jour à EUR 386.500,00 et est composé de 15.460 actions d'une valeur nominale de EUR 25,00 chacune.

La fusion entre la société P.F.H. LUX S.A. et P.F. INVESTISSEMENTS S.A. répond à la volonté de développer les potentialités de croissance commune, conjuguant les compétences et les moyens financiers des deux sociétés.

La fusion permettra de réaliser des économies d'ensemble, grâce à la gestion unitaire d'activités similaires qui actuellement se réfèrent à deux entités juridiques différentes.

B) Le rapport d'échange des actions

Le rapport d'échange est basé sur les bilans au 31/12/2001 approuvés, pour PFI le 14/05/2002 et pour PFH le 12/03/2002.

Le rapport d'échange proposé est le suivant: 32.399 actions de la société P.F.H. LUX S.A. par 6.957 actions de la société P.F. INVESTISSEMENTS S.A.

Il y aura lieu de rémunérer les actions apportées de la Société Absorbée par la création de 64.798 actions nouvelles de la Société Absorbante. L'augmentation du capital de la société P.F.H. LUX S.A sera donc de 335.005,66 Euros.

C) Les modalités de remise des actions de la Société Absorbante

Les actions nouvellement émises seront attribuées aux actionnaires de la Société Absorbée P.F. INVESTISSEMENTS S.A. par l'inscription de ces actions dans le registre des actionnaires de P.F.H. LUX S.A. et l'émission éventuelle de nouveaux certificats, immédiatement après la tenue des assemblées générales qui approuveront la fusion.

Les actionnaires de la Société Absorbée pourront demander l'inscription des nouvelles actions émises dans le registre de la Société Absorbante et l'émission de certificats nominatifs contre preuve de l'annulation des actions de la Société Absorbée.

D) La date à partir de laquelle ces actions donnent le droit de participer aux bénéfices

Les actions nouvellement émises donneront le droit de participer aux bénéfices à partir de la date d'effet de la fusion au sens de l'art. 273 de la Loi du 10 août 1915.

E) La date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour le compte de la société absorbante

Les opérations de la Société Absorbée P.F. INVESTISSEMENTS S.A. sont considérées du point de vue comptable comme accomplies pour le compte de la Société Absorbante P.F.H. LUX S.A. à partir du 1^{er} janvier 2002.

F) Les droits assurés par la Société Absorbante aux actionnaires ayant des droits spéciaux et aux porteurs de titres autres que des actions ou les mesures proposées à leur égard.

Il n'y a pas d'actionnaire ayant de droits spéciaux.

G) Avantages particuliers attribués aux experts au sens de l'article 266, aux membres du conseil d'administration ainsi qu'aux commissaires aux comptes des sociétés qui fusionnent.

Il n'est accordé par l'effet de la fusion aucun avantage particulier ni aux administrateurs, ni aux experts, ni aux commissaires des deux sociétés qui fusionnent.

La fusion par absorption entraînera de plein droit toutes les conséquences prévues par l'article 274 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Ainsi, par l'effet de la fusion, la Société Absorbée sera dissoute et toutes les actions qu'elle a émises seront annulées.

a) La Société Absorbante deviendra propriétaire des biens qui lui ont été apportés par la Société Absorbée dans l'état où ceux-ci se trouvent à la date effective sans droit de recours contre la Société Absorbée pour quelque raison que ce soit.

b) La Société Absorbée garantit à la Société Absorbante que les créances cédées dans le cadre de la fusion sont certaines mais elle n'assume aucune garantie quant à la solvabilité des débiteurs cédés.

c) La Société Absorbante acquittera à compter de la date effective tous impôts, contributions, taxes, redevances, primes d'assurance et autres, tant ordinaires qu'extraordinaires, qui grèveront ou pourront grever la propriété des biens apportés.

d) La Société Absorbante exécutera tous contrats et tous engagements de quelque nature que ce soit de la Société Absorbée tels que ces contrats et engagements existent à la date effective.

e) Le droits et créances compris dans le patrimoine de la Société Absorbée sont transférés à la Société Absorbante avec toutes les garanties tant réelles que personnelles qui y sont attachées. La Société Absorbante sera ainsi subrogée, sans qu'il y ait novation, dans tous les droits réels et personnels de la Société Absorbée en relation avec tous les biens et contre tous les débiteurs sans exception, le tout conformément à la répartition des éléments du bilan.

f) La Société Absorbante assumera toutes les obligations et dettes de quelque nature que ce soit de la Société Absorbée. En particulier, elle paiera en principal et intérêts toutes dettes et toutes obligations de quelque nature que ce soit incombant à la Société Absorbée.

Tous les actionnaires de P.F. INVESTISSEMENTS S.A. (Société Absorbée) et P.F.H. LUX S.A. (Société Absorbante) ont le droit un mois au moins avant de la date de la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire appelée à se prononcer sur le projet de fusion de prendre connaissance au siège social de la société dont ils sont actionnaires du projet de fusion, des comptes annuels, ainsi que des rapports de gestion des trois derniers exercices et tous autres documents tels que déterminés à l'article 267 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Les documents sociaux de la Société Absorbée seront conservés pendant le délai légal au siège de la Société Absorbante.

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 par la Société Absorbée à la Société Absorbante.

Conformément à l'article 266 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, le projet de fusion fera l'objet d'un rapport de révision.

Les bilans des deux sociétés au 31 décembre 2001 font apparaître les capitaux propres suivants:

	<i>P.F.H. LUX S.A.</i> <i>(absorbante)</i> <i>Euro</i>	<i>P.F. INVESTISSEMENTS S.A.</i> <i>(absorbée)</i> <i>(Euro)</i>
Capital souscrit et libéré	24.364.400,50	386.500,00
Prime d'émission	172.754,83	
Réserve légale	236.842,24	14.476,82
Autres réserves	64.942,56	
Résultats reportés	312.881,41	13.514,56
Résultats au 31 décembre 2001	- 193.661,63	- 33.191,64
Capitaux propres au 31 décembre 2001	24.958.159,91	381.299,74

L'actionnariat de P.F.H. LUX S.A. est le suivant:

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Valeur totale	%
PALLADIO PART. Spa.	4.712.649	5,17	24.364.395,33	99,999979%
Wilson	1	5,17	5,17	0,000021%

Les actions de P.F. INVESTISSEMENTS S.A. sont réparties de manière suivante:

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Valeur totale	%
PALLADIO PART. Spa.	13.914	25,00	347.850,00	90,00%
P.F.H. LUX S.A.	1.546	25,00	38.650,00	10,00%

Dans le cadre de la fusion des deux sociétés, le capital social de P.F.H. LUX S.A. sera augmenté.

Nous avons déterminé, ci-après, le montant de ladite augmentation de capital:

Montant de l'augmentation=	$\frac{\text{capital de P.F.H. avant la fusion} \times \text{capitaux propres de P.F.I. détenus par des tiers}}{\text{capitaux propres de P.F.H. avant la fusion}}$
Montant de l'augmentation=	$\frac{24.364.400,50 \times 343.169,77}{24.958.159,91}$
Montant de l'augmentation=	335.005,70 EUR

L'augmentation calculée du capital social de PFH LUX S.A. est de Euros 335.005,70. Etant donné que la valeur nominale de chaque action de PFH LUX S.A. est de 5,17 Euros, le nombre d'actions nouvelles à émettre est calculé comme suit:

Euros 335.005,70 / Euros 5,17=64.798,01.

Le nombre d'actions est arrondi à 64.798 nouvelles actions et donc l'augmentation du capital social de PFH LUX S.A. est arrondie à Euros 335.005,66.

Ainsi, il y a lieu de rémunérer les 13.914 actions apportées par les actionnaires de P.F. INVESTISSEMENTS S.A. par l'attribution de 64.798 actions nouvelles de la société P.F.H. LUX S.A.

Le rapport d'échange à retenir est le suivant:

64.798 / 13.914

Total actions à attribuer - Total actions à échanger

C'est à dire les 32.399 actions nouvelles de P.F.H. LUX S.A. seront distribuées contre 6.957 actions de la société P.F. INVESTISSEMENTS S.A.

Luxembourg, le 14 mai 2002.

Le Conseil d'Administration de la Société Absorbante et de la Société Absorbée

P.F.H. LUX S.A.

F. Tabanelli / V. Cormeau

P.F. INVESTISSEMENTS S.A.

R. Moraldi / G.J. Wilson

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2002, vol. 569, fol. 17, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(42701/000/143) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juin 2002.

EXA HOLDING, Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 29.243.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 15 juillet 2002 à 12.30 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.

Le Conseil d'Administration

Signature

(03418/000/16)

VMR FUND, Investmentfonds.

Geänderte Artikeln im Verwaltungsreglement des Anlagefonds VMR Fund - Version August 2002

Art. 1. Der Fonds

(1) Der VMR Fund (hiernach «Fonds» genannt) wurde gemäß dem ersten Teil des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 wie geändert über Organismen für gemeinsame Anlagen als Investmentfonds (fonds commun de placement) durch die VMR MANAGEMENT S.A. (hiernach «die Verwaltungsgesellschaft» genannt) gegründet. Seit dem 9. August 2002 wird der Fonds von der VMR FUND MANAGEMENT S.A. verwaltet. Bei dem Fonds handelt es sich um ein rechtlich unselbständiges Gemeinschaftsvermögen aller Anteilhaber. Das Sondervermögen wird von der Verwaltungsgesellschaft in eigenem Namen, jedoch für Rechnung der Anteilhaber (nachstehend «Anteilhaber» genannt) verwaltet.

(2) Unter ein und demselben Fonds werden dem Anleger verschiedene Teilfonds angeboten, welche entsprechend ihrer speziellen Anlagepolitik nach dem Grundsatz der Risikodiversifikation ihr Vermögen in Wertpapieren investieren. Die Verwaltungsgesellschaft hat das Recht, weitere Teilfonds hinzuzufügen bzw. bestehende Teilfonds aufzulösen oder zu fusionieren.

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Anlagepolitik jedes Teilfonds fest, wobei die jeweiligen Fondsvermögen gesondert vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden.

(3) Die Verwaltungsgesellschaft gibt die Inhaberanteile und die auf den Namen lautenden Anteile generell in Form von Anteilbestätigungen oder, auf Wunsch des Anlegers, in Form von auf den Inhaber lautenden Zertifikaten (beide nachstehend «Anteilscheine» genannt) aus, die einen oder mehrere Anteile des Anteilhabers an dem Fonds verbriefen.

(4) Die Anteilhaber sind an dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds in Höhe ihrer Anteile entsprechend beteiligt.

(5) Die gegenseitigen vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber, der Verwaltungsgesellschaft sowie der Depotbank sind in dem vorliegenden Verwaltungsreglement geregelt. Dessen gültige Fassung sowie die Änderungen desselben sind im Mémorial veröffentlicht. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber das Verwaltungsreglement sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen desselben an.

Art. 2. Verwaltungsgesellschaft

(1) Verwaltungsgesellschaft ist die VMR FUND MANAGEMENT S.A., eine Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht mit Sitz in Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft wird durch den Verwaltungsrat vertreten. Der Verwaltungsrat kann eines oder mehrere seiner Verwaltungsratsmitglieder und/oder Angestellte der Verwaltungsgesellschaft mit der täglichen Geschäftsführung beauftragen.

Die Verwaltungsgesellschaft handelt unabhängig von der Depotbank und ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber.

(2) Sie ist berechtigt, entsprechend den im Verwaltungsreglement und im Verkaufsprospekt aufgeführten Bestimmungen die Vermögen der einzelnen Teilfonds anzulegen und sonst alle Geschäfte zu tätigen, die zur Verwaltung der Fondsvermögen erforderlich sind.

(a) Die Verwaltungsgesellschaft ist befugt, unter der Kontrolle und Verantwortung des Verwaltungsrates und in Übereinstimmung mit den Anlagebeschränkungen des Fonds, einen oder mehrere Verträge mit anderen natürlichen oder juristischen Personen abzuschließen (nachstehend als «Anlageverwalter» oder «Anlageberater» bezeichnet), wodurch diese das Vermögen einzelner oder sämtlicher Teilfonds verwalten oder für diese sonstige Dienstleistungen, wie z.B. die Anlageberatung, erbringen.

(b) Solche Verträge können Bedingungen und Auflagen vorschreiben, welche die Vertragspartner als angemessen betrachten, einschließlich und ohne Beschränkung die Übertragung von Entscheidungsbefugnissen mit Bezug auf die Anlage bzw. Wiederanlage des Fondsvermögens. Jeder Anlageverwalter oder Anlageberater ist befugt, Vereinbarungen mit Dritten juristischen oder natürlichen Personen zu treffen, gemäß welcher dem Fonds bestimmte verwaltungstechnische Dienstleistungen zur Verfügung gestellt werden können.

Werden ein oder mehrere Anlageverwalter und/oder Anlageberater von der Verwaltungsgesellschaft ernannt, so erfolgt deren Vergütung gemäß Artikel 18 des Verwaltungsreglements.

Art. 3. Depotbank

(1) Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung vom 1. Januar 2002 die BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. mit eingetragenem Sitz in L-2951 Luxemburg, 50, avenue J.F. Kennedy mit der Funktion als Depotbank beauftragt. Der Depotbankvertrag wurde am 20. Dezember 2001 abgeschlossen. Die Funktion der Depotbank bestimmt sich nach den gesetzlichen Bestimmungen und den Regelungen dieses Verwaltungsreglements. Dabei handelt die Depotbank unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschließlich im Interesse der Anteilhaber. Die Depotbank hat insbesondere die in Artikel 17 des Gesetzes vom 30. März 1988 wie geändert über Organismen für gemeinsame Anlagen enthaltenen Bestimmungen zu berücksichtigen.

(2) Die Depotbank verwahrt die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte, die das Fondsvermögen darstellen. Sie erfüllt die banküblichen Pflichten im Hinblick auf die Konten und Depots, in denen die Vermögensgegenstände des Fonds gehalten werden und nimmt alle laufenden administrativen Aufgaben für die Fondsguthaben wahr. Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Vermögenswerte des Fonds bei anderen Banken und Wertpapiersammelstellen in Verwahrung geben.

(3) Auf Weisung der Verwaltungsgesellschaft entnimmt die Depotbank aus den Konten des Fonds nur die im Verwaltungsreglement festgesetzte Vergütung für die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank. Des weiteren werden dem Fondsvermögen die in Artikel 18, «Kosten des Fonds», genannten Gebühren und Kosten belastet.

(4) Die Depotbank sowie die Verwaltungsgesellschaft können dieses Vertragsverhältnis unter Berücksichtigung einer Kündigungsfrist von 3 Monaten mittels schriftlicher Mitteilung an die jeweils andere Partei beenden.

Eine solche Kündigung wird wirksam, wenn die Verwaltungsgesellschaft mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellt und diese die Pflichten und Funktionen als Depotbank übernimmt. Bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Art. 4. Zentralverwaltungs-, Hauptzahl-, Register- und Transferstelle

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung vom 1. Januar 2002 die BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A., mit eingetragenem Sitz in L-2951 Luxemburg, 50, avenue J.F. Kennedy, mit der Funktion der Zentralverwaltungs-, Hauptzahl-, Register- und Transferstelle beauftragt. Der Vertrag wurde am 20. Dezember 2001 auf unbestimmte Zeit geschlossen, wobei er von den Vertragsparteien, unter Einhaltung einer Frist von 3 Monaten, gekündigt werden kann.

Die BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A. hat die operationelle Ausführung dieser Funktionen unter ihrer Verantwortung und auf ihre Kosten an die EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. mit Sitz in L-1017 Luxemburg, 2, rue d'Alsace ausgelagert.

Art. 5. Anlagepolitik

Die Verwaltungsgesellschaft wird das Vermögen der einzelnen Teilfonds grundsätzlich in Wertpapieren anlegen, die

(1) an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt innerhalb der Kontinente von Europa, Nord- und Südamerika, Australien (mit Ozeanien), Afrika oder Asien oder anderer OECD-Mitgliedstaaten amtlich notiert oder gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, oder

(2) aus Neuemissionen stammen, deren Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt im Sinne des Absatzes (1) zu beantragen, und deren Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Art. 14. Anteile

(4) Prinzipiell werden die in die jeweiligen Teilfonds einfließenden Erträge und Veräußerungsgewinne nicht ausgeschüttet, sondern wieder angelegt. Es bleibt jedoch der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, für einen oder mehrere Teilfonds eine Dividendenausschüttung vorzunehmen. Jegliche eventuell ausgeführte Ausschüttung wird gemäß den in Artikel 20 enthaltenen Bedingungen veröffentlicht. Die Anteilhaber von auf den Namen lautenden Anteilen erhalten einen Dividendenscheck, der an die im Register der Anteilhaber aufgeführte Adresse geschickt wird. Auf Wunsch kann eine Überweisung auf ein vom Anteilhaber anzugebendes Konto ausgeführt werden.

Ausschüttungen, die nicht innerhalb von fünf Jahren von dem Anteilhaber angefordert werden, verfallen zu Gunsten des jeweiligen Teilfonds.

Art. 15. Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

(1) Die Anteile werden den Anlegern durch die Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag unverzüglich nach Zahlung des Kaufpreises gemäß Artikel 16 in entsprechender Zahl übertragen. Sie werden unverzüglich nach Zahlungseingang im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft von der Register- und Transferstelle durch Übergabe von Anteilzertifikaten (sofern ausgestellt) des entsprechenden Teilfonds ausgehändigt; entsprechendes gilt für ausgestellte Anteilbestätigungen. Die Anzahl der ausgegebenen Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt. Es liegt jedoch im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, die Ausgabe von Anteilen an einem oder mehreren Teilfonds an bestimmte natürliche oder juristische Personen zeitweise auszusetzen, zu limitieren oder ganz einzustellen. Dies ist insbesondere der Fall, wenn die bestimmte natürliche oder juristische Personen die Staatsbürgerschaft der Vereinigten Staaten von Amerika hat, das Domizil oder den Geschäftssitz in den Vereinigten Staaten von Amerika ist oder wenn der Ursprung der Zeichnungsgelder nicht eindeutig festgestellt werden kann.

Zudem hat die Verwaltungsgesellschaft jederzeit das Recht:

- die Anteile, die unter Nichtbeachtung dieses Artikels erworben wurden, zurückzuzahlen, sowie
- Zeichnungsaufträge nach ihrem Ermessen zurückzuweisen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Anteile jedes Teilfonds aufteilen oder zusammenlegen.

(2) Der Anleger hat die Möglichkeit, durch Unterzeichnung des Antragsformulars eine einmalige Zeichnung von Anteilen zu veranlassen.

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft für einen oder mehrere Teilfonds auch eine regelmäßige monatliche, viertel- oder halbjährliche Zeichnung von Anteilen zulassen (Sparplan). Hierbei hat der Anleger jederzeit das Recht, Zeichnungen außerhalb des Sparplanes zu tätigen sowie die regelmäßige Zeichnung ohne Kündigungsfrist zu kündigen. Bei einer regelmäßigen Zeichnung von Anteilen wird der für den betreffenden Teilfonds zahlbare Ausgabeaufschlag bei jeder Einzahlung berechnet. Sofern die Abnahme von Anteilen für einen mehrjährigen Zeitraum vereinbart wird, so wird von jeder der für das erste Jahr vereinbarten Zahlungen höchstens ein Drittel für die Deckung von Kosten verwendet werden. Die restlichen Kosten werden auf alle späteren Zahlungen gleichmäßig verteilt.

(3) Die Anteilscheine können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Register- und Transferstelle, den Zahlstellen oder durch Vermittlung Dritter erworben werden.

(4) Der Anteilhaber eines Teilfonds kann einen Teil oder alle seine Anteile in Anteile eines anderen Teilfonds umtauschen. Dieser Umtausch erfolgt auf der Basis der Netto-Inventarwerte der betreffenden Teilfonds am anzuwendenden Bewertungstag. Bei Netto-Inventarwerten in unterschiedlichen Währungen wird der Umtausch der letzte verfügbare Devisenmittelkurs zugrundegelegt.

Beim Umtausch von Anteilen eines Teilfonds (der «Alte Teilfonds») in Anteile eines anderen Teilfonds (der «Neue Teilfonds») kann eine Kommission («Umtauschgebühr») bis zu 1% des Umtauschbetrages zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden.

(5) Die Anteilhaber können jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile verlangen. Die Rücknahme erfolgt gegen Einreichung der Zertifikate bzw. gegen deren Ausbuchung, insofern diese bei der Depotbank deponiert und nicht zugestellt waren bzw. im Falle von Anteilbestätigungen, durch Rücknahmeaufträge bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank

oder den Zahlstellen. Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, an jedem Bewertungstag die Anteile zum jeweils geltenden Rücknahmepreis gemäß Artikel 16 zurückzunehmen. Der Rücknahmepreis vermindert sich in bestimmten Ländern um dort anfallende Steuern und andere Belastungen. Die Rückzahlung erfolgt unter gewöhnlichen Umständen vorbehaltlich evtl. Prüfungen unverzüglich, zumindest aber innerhalb von 5 Bankarbeitstagen in Luxemburg nach Berechnung des Rücknahmepreises in der Währung des Fonds, wie sie im Verkaufsprospekt angegeben ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds die regelmäßige Rücknahme von Anteilen im Rahmen von Entnahmeplänen anbieten. Ein Entnahmeplan kann bei einer Mindestanlage eingerichtet werden, die z.B. durch Einmalzahlungen oder durch Sparpläne erreicht werden kann. Die Höhe der Mindestanlage und der Mindestauszahlung ist unter «Die Teilfonds» angegeben. Die Gegenwerte der Anteilrücknahmen werden zu den vorgegebenen Terminen dem Konto des Kunden bei seiner Hausbank gutgeschrieben. Die über Entnahmepläne zurückgenommenen Anteile werden automatisch von einem bei der Register- und Transferstelle geführten Anlagekonto des Kunden abgebucht. Hierüber erhält der Anteilinhaber eine Registerbestätigung.

(6) Bei massiven Rücknahmeanträgen können Depotbank und Verwaltungsgesellschaft beschließen, einen Rücknahmeantrag erst dann abzurechnen, wenn ohne unnötige Verzögerung entsprechende Vermögenswerte des Fonds verkauft worden sind. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme gemäß Artikel 16 zum dann geltenden Netto-Inventarwert. Mit der Auszahlung des Rücknahmepreises erlischt der entsprechende Anteil.

(7) Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände wie z.B. Streiks sie daran hindern, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land, in dem die Rückzahlung gefordert wird, vorzunehmen.

(8) Mit dem Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft können Namensaktien auch über eine Treuhandstelle gehalten werden. Dementsprechend wird die Treuhandstelle bei der Zeichnung von Namensaktien in das Register eingetragen. Jedem Aktionär steht jedoch immer die Möglichkeit offen sich direkt in das Namensregister eintragen zu lassen, in dem der Aktionär die Treuhandstelle beauftragt, ihm die Aktien zu übertragen. Aktionäre, die den Treuhandservice in Anspruch nehmen, haben dieselben Rechte und Pflichten wie unmittelbar im Namensregister eingetragene Aktionäre und können Rücknahme- und Umtauschanträge in derselben Weise wie unmittelbar im Namensregister eingetragene Aktionäre einreichen.

Art. 18. Kosten des Fonds

(1) Der Verwaltungsgesellschaft steht für die Verwaltung des Fonds eine Vergütung zu, die gemäß den besonderen Teilen I bis X zum Verkaufsprospekt entsprechend berechnet und ausgezahlt wird. Die der Verwaltungsgesellschaft zustehende Vergütung beträgt maximal 2% des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds.

(2) Schließt die Verwaltungsgesellschaft gemäß Artikel 2 des Verwaltungsreglements Verträge mit Dritten juristischen oder natürlichen Personen ab außer der Depotbank, so erfolgt deren fixe Vergütung vollständig aus der vorstehend unter (1) genannten Verwaltungsgebühr.

(3) Neben diesen Vergütungen trägt der Fonds folgende Kosten:

- Die Gebühren und Kosten der Depotbank sowie der Zentralverwaltungs-, Hauptzahl-, Register- und Transferstelle
- alle Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
- bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Fonds und für deren Verwahrung;
- die Aufwendungen der Korrespondenten der Depotbank im Ausland sowie deren Bearbeitungsgebühren;
- das Entgelt für die Zahlstellen und die Vertretung im Ausland;
- die Gebühren zur Anmeldung und zur Registrierung bei allen Registrierungsbehörden und Börsen, die Kosten der Börsennotierung und der Veröffentlichung in Zeitungen;
- die Kosten der Führung des Anteilregisters;
- die Kosten der Vorbereitung, des Drucks, der Hinterlegung und Veröffentlichung der Verträge und anderer Dokumente;
- die Kosten der Vorbereitung, der Übersetzung, des Drucks und Vertriebs der periodischen Veröffentlichungen und anderen Dokumente, die durch das Gesetz oder durch Reglements vorgesehen sind;
- die Kosten der Vorbereitung und des Drucks von Anteilscheinzerifikaten sowie Ertragsschein-Bogenerneuerungen;
- die Transaktionskosten der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- die Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber handeln;
- Prüfungs- und Rechtsberatungskosten für den Fonds;
- die Verbreitungskosten von Mitteilungen an die Anteilinhaber.

(4) Sämtliche wiederkehrenden Gebühren werden zuerst den Anlageerträgen, dann den realisierten Kapitalgewinnen und schließlich dem Fondsvermögen angerechnet. Andere Kosten wie insbesondere die Gründungskosten, die auf ca. EUR 40.000,- geschätzt wurden, werden über eine Periode von höchstens 5 Jahren abgesetzt.

(5) Das Vermögen des Fonds haftet Dritten gegenüber insgesamt für alle vom Fonds zu tragenden Kosten. Im Verhältnis der Anteilinhaber untereinander werden die jeweiligen Teilfonds als gesonderte Einheiten angesehen, so dass Kosten den einzelnen Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, angerechnet werden. Ansonsten werden die Kosten den einzelnen Teilfonds entsprechend ihren Nettovermögen anteilmäßig belastet.

Art. 19. Rechnungslegung

(1) Der Jahresabschluss des Fonds und dessen Bücher werden von einem von der Verwaltungsgesellschaft ernannten Wirtschaftsprüfer geprüft.

(2) Spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen geprüften Rechenschaftsbericht entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

(3) Zwei Monate nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft einen ungeprüften Halbjahresbericht.

(4) Die Berichte sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und den Zahlstellen erhältlich.

(5) Für statistische Zwecke und sonstige Meldepflichten werden die Vermögen aller Teilfonds zusammengefasst und in einer Summe in Euro angegeben.

Art. 21. Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar jeden Jahres und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres.

Art. 22. Dauer und Auflösung des Fonds und der Teilfonds

(1) Der Fonds ist für unbegrenzte Zeit errichtet. Die Auflösung des gesamten Fonds kann jederzeit durch die Verwaltungsgesellschaft beschlossen werden.

(2) Die Auflösung wird im Mémorial und im «Luxemburger Wort», veröffentlicht. Ab dem Tag der Entscheidung durch die Verwaltungsgesellschaft wird die Ausgabe, Rücknahme und Umtausch der Anteile eingestellt. Die Verwaltungsgesellschaft löst den Fonds im besten Interesse der Anteilhaber auf und weist die Depotbank an, den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationsspesen, an die Anteilhaber auszuschütten. Liquidationserlöse, die nach Abschluss des Liquidationsverfahrens nicht von den Anteilhabern eingezogen wurden, werden von der Depotbank für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt. Diese Beträge verfallen, sofern sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort eingefordert werden.

Falls sich die wirtschaftliche oder politische Situation zu Ungunsten der Anlagepolitik entwickeln sollte, kann die Verwaltungsgesellschaft gegebenenfalls im Interesse der Anteilhaber einen bzw. mehrere Teilfonds miteinander fusionieren oder auflösen. Sie zahlt den Anteilhabern des/der Teilfonds entweder den Gegenwert der Anteile zurück oder ermöglicht ihnen das Überwechseln in einen anderen Teilfonds. In diesem Fall werden den Anteilhabern neue Anteile zugeteilt, deren Anzahl von dem bisherigen Anteil abhängig ist. Der Beschluss der Verwaltungsgesellschaft wird im «Luxemburger Wort» veröffentlicht sowie in einer anderen Zeitung, die in den Vertriebsländern des Fonds veröffentlicht wird.

Die Anteilhaber von zu fusionierenden Teilfonds haben vor der tatsächlichen Fusion die Möglichkeit durch eine kostenlose Rücknahme ihrer Anteile aus den betreffenden Teilfonds auszuscheiden. Dies muss innerhalb eines Monats nach Veröffentlichung des entsprechenden Fusionsbeschlusses durch die Verwaltungsgesellschaft geschehen.

Der Erlös aus der Auflösung von Anteilen, deren ehemalige Inhaber beim Abschluss der Aufhebung eines Teilfonds nicht vorstellig wurden, wird nach Abschluss für sechs Monate bei der Depotbank in Verwahrung bleiben und danach bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat in bestimmten Fällen das Recht, die Fusion eines oder mehrerer Teilfonds mit einem anderen Luxemburger Investmentfonds (Teil 1) zu beschließen. Die Fusion kann beschlossen werden, wenn die wirtschaftliche und politische Situation sich ändert. Auch hier haben die Anteilhaber von Teilfonds die mit einem Luxemburger Investmentfonds fusioniert werden vor der tatsächlichen Fusion die Möglichkeit, aus dem betreffenden Teilfonds durch die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile auszuscheiden. Diesbezüglich gilt auch hier eine einmonatige Frist nach Veröffentlichung des Fusionsbeschlusses durch die Verwaltungsgesellschaft. Der Beschluss der Verwaltungsgesellschaft, einen oder mehrere Teilfonds mit einem anderen Luxemburger Investmentfonds (Teil 1) zu fusionieren, wird im «Luxemburger Wort» sowie in jeweils einer überregional erscheinenden Zeitung in jedem Vertriebsland des Fonds veröffentlicht.

(3) Weder die Anteilhaber noch deren Gläubiger, Erben und Rechtsnachfolger können eine Teilung oder die Auflösung des Fonds fordern.

Art. 24. Änderungen des Verwaltungsreglements

Die Verwaltungsgesellschaft kann dieses Verwaltungsreglement mit Zustimmung der Depotbank jederzeit im Interesse der Anteilhaber ganz oder teilweise ändern. Jegliche Änderungen des Verwaltungsreglements werden im Mémorial veröffentlicht und treten, sofern dies nicht anders bestimmt ist, am Tage ihrer Veröffentlichung in Kraft. Die Verwaltungsgesellschaft kann weitere Veröffentlichungen veranlassen.

Art. 26. Inkrafttreten

Das Verwaltungsreglement tritt am 9. August 2002 in Kraft.

Luxemburg, den 25. Juni 2002

VMR MANAGEMENT S.A.

Société Anonyme

(alte)

VMR FUND MANAGEMENT S.A.

Société Anonyme

(neue)

Die Verwaltungsgesellschaft

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG

Société Anonyme

Die Depotbank

(03506/755/255)

VMR FUND, Investmentfonds.*Mitteilung an die Anteilseigner des VMR Fund*

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,
wir möchten Sie über einige Änderungen informieren, die sich aufgrund von Umstrukturierungsmaßnahmen ergeben haben.

Sollten Sie mit den unter 1 bis 10 aufgezählten Punkten nicht einverstanden sein, haben Sie die Möglichkeit bis zum 7. August 2002 Ihre Anteile kostenlos zurückzugeben.

1. Umbenennung von Teilfonds

Die Teilfondspalette des VMR Fund wird namentlich harmonisiert und im Interesse der Anleger übersichtlicher gestaltet. Der Verwaltungsrat hat dementsprechend beschlossen, die Teilfonds ab dem Veröffentlichungsdatum der Umstrukturierungsmaßnahmen wie folgt umzubenennen:

VMR Fund - Profund	In VMR Fund - VMR World Balanced	(WKN 939 936)
VMR Fund - European Small-Cap Value	In VMR Fund - VMR Europe Small & Mid Cap Value	(WKN 989 802)
VMR Fund - Neuer Markt Europe	In VMR Fund - VMR New Markets	(WKN 989 320)
VMR Fund - Shareholder Value	In VMR Fund - VMR World Small & Mid Cap Value	(WKN 987 580)
VMR Fund - Short Term Bond	In VMR Fund - VMR Euro Liquid	(WKN 926 118)
VMR Fund - Stabiler Ertrag Europe	In VMR Fund - VMR Europe Large Cap Value	(WKN 921 623)
VMR Fund - Top Industries Global	In VMR Fund - VMR World Top Sectors	(WKN 989 803)
VMR Fund - USA Value	In VMR Fund - VMR North America Value	(WKN 939 931)
VMR Fund - Woman's World	In VMR Fund - VMR Woman's World	(WKN 939 932)
VMR Fund - Special Situations	In VMR Fund - VMR World Large Cap Value	(WKN 921 553)

2. Änderung der Anlagepolitik von Teilfonds

VMR Fund - VMR World Balanced (ehemals VMR Fund - Profund)

Ziel der Anlagepolitik ist das Erreichen einer angemessenen Wertentwicklung durch eine internationale bzw. weltweite Anlage des Vermögens des Teilfonds in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere.

Das Vermögen des Teilfonds kann zukünftig bis zu 65% in Aktien investiert werden. Der maximale Anlagesatz bei Schuldverschreibungen beträgt ebenfalls 65%. Die Anlage erfolgt in Vermögenswerten, die in den OECD-Ländern gehandelt werden.

VMR Fund - VMR Europe Small & Mid Cap Value (ehemals VMR Fund - European Small-Cap Value)

Bezogen auf die Anlagepolitik werden nicht mehr zwingend 80% des Vermögens des Teilfonds in Aktien und 20% des Vermögens des Teilfonds in Renten angelegt.

VMR Fund - VMR New Markets (ehemals VMR Fund - Neuer Markt Europe)

Bezogen auf die Anlagepolitik wird der Anteil von Aktien, die auf den neuen Märkten gehandelt werden, nicht mehr zwingend 40% des Teilfondsvermögens betragen. Des Weiteren wird der Anteil europäischer Vermögenswerte nicht mehr zwingend mindestens 80%, sondern nur noch mindestens 50% des Vermögens des Teilfonds betragen. Das Teilfondsvermögen wird jetzt international angelegt.

VMR Fund - VMR World Small & Mid Cap Value (ehemals VMR Fund - Shareholder Value)

Das Vermögen des Teilfonds ist überwiegend in kleinen und mittelgroßen Unternehmen angelegt.

VMR Fund - VMR Euro Liquid (ehemals VMR Fund - Short Term Bond)

Das Vermögen des Teilfonds ist in übertragbare Schuldverschreibungen, die Wertpapiercharakter haben, mit einer Restlaufzeit unter 12 Monaten angelegt. Bei der Anlage wird auf eine gute Bonität geachtet, die jedoch nicht mehr zwingend mindestens «single A» (Standard & Poor's oder gleichwertiges) betragen muss. Bei variabel verzinsten Schuldverschreibungen wird die Verzinsung je nach Marktlage mindestens einmal jährlich angepasst.

VMR Fund - VMR Europe Large Cap Value (ehemals VMR Fund - Stabiler Ertrag Europe)

Das Vermögen des Teilfonds ist überwiegend in Aktien von großkapitalisierten Unternehmen, sogenannter Blue Chips, angelegt. Dabei handelt es sich um Unternehmen, deren Stammsitz sich in einem europäischen Land befindet bzw. deren Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit in Europa liegt. Die Anlage erfolgt in Vermögenswerten, die in den OECD-Ländern gehandelt werden. Es ist nicht mehr möglich bis zu 70% in Renten anzulegen.

VMR Fund - VMR World Top Sectors (ehemals VMR Fund - Top Industries Global)

Bezogen auf die Anlagepolitik werden nicht mehr zwingend 80% des Vermögens des Teilfonds in Aktien und 20% des Vermögens des Teilfonds in Renten angelegt.

VMR Fund - VMR North America Value (ehemals VMR Fund - USA Value)

Das Anlageuniversum ist weiterhin auf US-amerikanische Unternehmen ausgerichtet, wird jedoch neuerdings um kanadische Unternehmen erweitert. Somit erfolgt die Anlage schwerpunktmäßig in Werte etablierter nordamerikanischer Unternehmen mit Stammsitz bzw. Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit wie bisher in den USA und wird auf vergleichbare Unternehmen in Kanada ausgedehnt und ist nicht mehr auf Aktien von Unternehmen fokussiert, die aufgrund temporärer Restrukturierungsprozesse unterbewertet sind. Erweitert wird das Anlagespektrum auch insoweit, als in Aktien angelegt wird, die an einer kanadischen, und nicht mehr nur US-amerikanischen Börse zugelassen sind oder dort an einem anerkannten, dem Publikum offenstehenden und regelmäßig stattfindenden geregelten Markt gehandelt werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro.

VMR Fund - VMR World Large Cap Value (ehemals VMR Fund - Special Situations)

Anlageschwerpunkt sind Aktien großkapitalisierter Unternehmen, sogenannter Blue Chips. Bezogen auf die Anlagepolitik steht nicht mehr zwingend das kurzfristige Ausnutzen spezieller Situationen, wie z.B. Firmenfusionen oder -übernahmen im Mittelpunkt. Die Länder, in denen eine Anlage erfolgt, werden um OECD-Staaten Europas, Nord-Amerikas, der Pazifik-Region und Asiens erweitert.

VMR Fund - VMR Woman's World (ehemals VMR Fund - Woman's World)

Die Anlage erfolgt in Vermögenswerten, die in den OECD-Ländern gehandelt werden.

3. Fusion von Teilfonds

Der Verwaltungsrat hat die Fusionierung von einigen Teilfonds beschlossen. Die Fusionen werden einen Monat nach der Presseveröffentlichung wirksam. Im Interesse der Anleger ermöglichen die Fusionen eine Zusammenfassung und Rationalisierung der Verwaltungstätigkeit, insbesondere im Hinblick auf die Verwaltungskosten, und garantieren den Aufbau eines breit diversifizierten Portfolios.

Die Aktiva und Passiva des Teilfonds VMR Fund - Asian & Emerging Markets Value (WKN 921 624) werden in den Teilfonds VMR Fund - VMR World Large Cap Value (WKN 921 553) übertragen. Die Anlage des Teilfonds VMR Fund - Asian & Emerging Markets Value erfolgte vorwiegend in Vermögenswerten, die in Asien und in Schwellenländern gehandelt wurden, mit einer Gewichtung von mindestens 60% des Vermögens des Teilfonds. Darüber hinaus hatte der Teilfonds bis zu 40% seines Vermögens in Vermögenswerten angelegt, die in Europa, Nord-Amerika und der Pazifik-Region gehandelt wurden. Mindestens 80% des Vermögens des Teilfonds wurden in Aktien und bis zu 20% in Renten angelegt. Anlagen in Russland durften zusammen mit nicht notierten Wertpapieren bis zu 10% des Nettovermögens des Teilfonds betragen.

Der Teilfonds VMR Fund - VMR World Large Cap Value legt dagegen sein Teilfondsvermögen weltweit in Vermögenswerten, vorwiegend Aktien, an, die in den OECD-Staaten Europas, Nord-Amerikas, der Pazifik-Region und Asiens gehandelt werden. Aktienschwerpunkt sind großkapitalisierte Unternehmen, sogenannte Blue Chips.

Die Aktiva und Passiva des Teilfonds VMR Fund - First Holding (WKN 939 935) werden in den Teilfonds VMR Fund - VMR World Large Cap Value (WKN 921 553) übertragen. Der Teilfonds VMR Fund - First Holding investierte hauptsächlich in Wertpapieren von Unternehmen, die aufgrund einer Rekapitalisierung und/oder tiefgreifenden Restrukturierung unterbewertet waren und somit temporär auf mangelndes Interesse der Investoren gestoßen sind. Der Teilfonds verfolgte somit in erster Linie eine «Contrarian Policy», die darauf abzielte, aufgrund einer mittel- und langfristigen fundamentalen Analyse unter anderem Anlagen gegen den Markttrend zu tätigen und diesen somit vorwegzunehmen.

Der Teilfonds VMR Fund - VMR World Large Cap Value legt dagegen sein Teilfondsvermögen weltweit in Vermögenswerten, vorwiegend Aktien, an, die in den OECD Staaten Europas, Nord-Amerikas, der Pazifik-Region und Asiens gehandelt werden. Aktienschwerpunkt sind großkapitalisierte Unternehmen, sogenannte Blue Chips.

Die Aktiva und Passiva des Teilfonds VMR Fund - Health Technology (WKN 926 049) werden in den Teilfonds VMR Fund - VMR World Top Sectors (WKN 989 803) übertragen. Der Teilfonds VMR Fund - Health Technology legte mindestens 80% seines Vermögens in Unternehmen an, die in der Gesundheitstechnologie tätig waren. Die Anlage erfolgte in Vermögenswerten, die in OECD-Ländern und osteuropäischen Ländern gehandelt wurden. Mindestens 80% des Vermögens des Teilfonds wurden in Aktien, und bis zu 20% in Renten angelegt. Anlagen in Russland durften zusammen mit nicht notierten Wertpapieren bzw. Wertpapieren, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt wurden, bis zu 10% des Nettoteilfondsvermögens betragen.

Der Teilfonds VMR Fund - VMR World Top Sectors legt dagegen sein Vermögen weltweit in Aktien an, wobei Aktien von Unternehmen, die in als besonders zukunftsträchtig geltenden Bereichen tätig sind, wie z.B. Biotechnologie, Gesundheitswesen, Pharma, Internet, Telekommunikation, Freizeit, Finanzwirtschaft, Energie- und Rohstoffwirtschaft, Mikroelektronik, Mikromechanik, Medien und Software bevorzugt werden. Die Vermögenswerte werden ausschließlich in OECD-Ländern gehandelt.

Die Aktiva und Passiva des Teilfonds VMR Fund - Healthcare Pharma Biotech (WKN 921 171) werden in den Teilfonds VMR Fund - VMR World Top Sectors (WKN 989 803) übertragen. Der Teilfonds VMR Fund - Healthcare Pharma Biotech legte mindestens 80% seines Vermögens in Unternehmen, die im Bereich des Gesundheitswesens, des Pharmabereichs sowie im Bereich der Biotechnologie tätig waren, an. Mindestens 80% des Vermögens des Teilfonds wurde in Aktien und bis zu 20% in Renten angelegt.

Der Teilfonds VMR Fund - VMR World Top Sectors legt dagegen sein Vermögen weltweit in Aktien an, wobei Aktien von Unternehmen, die in als besonders zukunftsträchtig geltenden Bereichen tätig sind, wie z.B. Biotechnologie, Gesundheitswesen, Pharma, Internet, Telekommunikation, Freizeit, Finanzwirtschaft, Energie- und Rohstoffwirtschaft, Mikroelektronik, Mikromechanik, Medien und Software bevorzugt werden. Die Vermögenswerte werden ausschließlich in OECD-Ländern gehandelt.

Die Aktiva und Passiva des Teilfonds VMR Fund - Internetvision (WKN 988 614) wurden in den Teilfonds VMR Fund - VMR World Top Sectors (WKN 989 803) übertragen. Der Teilfonds legte mindestens 80% seines Vermögens in Vermögenswerten von Gesellschaften an, die im Bereich Internet (wie z.B. Hard- oder Softwareentwicklung, Dienstleistungen, usw.) aktiv waren. Die Anlage erfolgte in Vermögenswerten, die in Europa, Nord-Amerika, der Pazifik-Region und Asien gehandelt wurden.

Der Teilfonds VMR Fund - VMR World Top Sectors legt dagegen sein Vermögen weltweit in Aktien an, wobei Aktien von Unternehmen, die in als besonders zukunftsträchtig geltenden Bereichen tätig sind, wie z.B. Biotechnologie, Gesundheitswesen, Pharma, Internet, Telekommunikation, Freizeit, Finanzwirtschaft, Energie- und Rohstoffwirtschaft, Mikroelektronik, Mikromechanik, Medien und Software bevorzugt werden. Die Vermögenswerten werden ausschliesslich in OECD-Ländern gehandelt.

Die Aktiva und Passiva des Teilfonds VMR Fund - Balanced (WKN 988 615) werden in den Teilfonds VMR Fund - VMR World Balanced (WKN 939 936) übertragen. Der Teilfonds VMR Fund - Balanced legte bei einer Gewichtung von mindestens 60% der Anlagen in Euro sowie von bis zu 40% in Vermögenswerten in Ländern der OECD an, die dem Euro-Raum nicht angehören. Die Anlage erfolgte in Vermögenswerten, die in Europa, Nord-Amerika, der Pazifik-Region und Asien gehandelt wurden.

Der Teilfonds VMR Fund - VMR World Balanced legt dagegen sein Vermögen weltweit in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere an. Der Aktienanteil kann bis zu 65% des Nettoteilfondsvermögens betragen, gleiches gilt für den Anteil der festverzinslichen Wertpapiere. Die Vermögenswerte werden ausschließlich in OECD-Ländern gehandelt.

Die Aktiva und Passiva des Teilfonds VMR Fund - Strategie² (WKN 987 581) werden in den Teilfonds VMR Fund - VMR World Balanced (WKN 939 936) übertragen. Der Teilfonds VMR Fund - Strategie² legte vorwiegend in börsennotierten Aktien an. Die Anlage erfolgte in Vermögenswerten, die in Schwellenländern gehandelt wurden.

Der Teilfonds VMR Fund - VMR World Balanced legt dagegen sein Vermögen weltweit in Aktien und festverzinsliche Wertpapiere an. Der Aktienanteil kann bis zu 65% des Nettoteilfondsvermögens betragen, gleiches gilt für den Anteil der festverzinslichen Wertpapiere. Die Vermögenswerte werden ausschließlich in OECD-Ländern gehandelt.

Modalitäten der Übertragung

Die Übertragung der zu fusionierenden Teilfondsanteile erfolgt kommissions- und abgabefrei. Die Kosten der Fusionen werden von den Teilfonds getragen. Um die Gleichbehandlung der Anleger zu gewährleisten, werden entsprechende Rückstellungen in den Teilfonds gebildet.

Die Ausgabe von Anteilen der zu übertragenden Teilfonds wird ab dem Veröffentlichungsdatum eingestellt.

Die Rücknahme von Anteilen der zu übertragenden Teilfonds wird einen Monat nach dem Veröffentlichungsdatum eingestellt. Ein Umtausch in einen anderen Teilfonds oder eine Rücknahme der Anteile ist dementsprechend bis einschließlich 7. August 2002 kostenfrei möglich.

Die Tauschquoten werden am Fusionsdatum auf Basis der Nettovermögenswerte der beteiligten Teilfonds vom Vortrag festgesetzt. Die Anteile des zu fusionierenden Teilfonds werden wertmäßig gegen Anteile des Teilfonds ausgetauscht, der bestehen bleibt. Die Anzahl der Anteile, die Sie im Tausch gegen Ihre bisherigen Anteile erhalten, ergibt sich aus folgender Formel:

$$\text{Anteile neuer Teilfonds} = \frac{\text{Preis alter Teilfonds} \times \text{Anteile alter Teilfonds}}{\text{Preis neuer Teilfonds}}$$

Die Ausgabe der neuen Anteile erfolgt auf drei Dezimalstellen genau.

Sollten Sie einer Übertragung Ihrer Anteile nicht zustimmen, bitten wir Sie, uns dies schriftlich mitzuteilen. In diesem Fall überweisen wir Ihnen den Gegenwert Ihrer Anteile an dem zu übertragenden Teilfonds auf Ihr Konto. Andernfalls werden Ihre Anteile einen Monat nach dem Veröffentlichungsdatum in die oben genannten Teilfonds eingebracht.

Der Umtausch bzw. die Barüberweisung erfolgen auf der Basis des Anteilwertes vom 9. August 2002.

4. Auflösung von Teilfonds

Weitere Änderungen ergeben sich aus dem veränderten allgemeinen wirtschaftlichen Umfeld. Die internationalen Börsen und Kapitalmärkte haben sich in den zurückliegenden Monaten ungünstig entwickelt. Dies hat u.a. dazu geführt, dass die Mittelzuflüsse in den Teilfonds

VMR Fund - Central & Eastern Europe Value	(WKN 926 117)
VMR Fund - Neue Märkte Vision	(WKN 939 937)

nicht die Größenordnung erreichten, die eine im Interesse aller Anleger effiziente und kostengünstige Führung und Verwaltung des Fonds ermöglichen.

Der Verwaltungsrat der VMR Management S.A. hat daher die Auflösung der genannten Teilfonds beschlossen. Die Ausgabe von Anteilen in den zu liquidierenden Teilfonds wird ab dem Publikationsdatum eingestellt. Die Auflösung wird einen Monat nach dem Publikationsdatum durchgeführt.

Als Anlagealternative bieten wir Ihnen eine kostenlose Umtauschmöglichkeit in einen der nachfolgenden Teilfonds des VMR Fund an:

VMR Fund - VMR World Balanced	(WKN 939 936)
VMR Fund - VMR Europe Small & Mid Cap Value	(WKN 989 802)
VMR Fund - VMR New Markets	(WKN 989 320)
VMR Fund - VMR World Small & Mid Cap Value	(WKN 987 580)
VMR Fund - VMR Euro Liquid	(WKN 926 118)
VMR Fund - VMR Europe Large Cap Value	(WKN 921 623)
VMR Fund - VMR World Top Sectors	(WKN 989 803)
VMR Fund - VMR North America Value	(WKN 939 931)
VMR Fund - VMR Woman's World	(WKN 939 932)
VMR Fund - VMR World Large Cap Value	(WKN 921 553)

Falls Sie einen Umtausch wünschen, bitten wir Sie freundlichst, uns Ihre Weisung mittels des beiliegenden Antwortschreibens spätestens bis zum 7. August 2002 per Brief oder Fax an folgende Adresse zu übermitteln:

VMR Fund Management S.A.
50, avenue J.F. Kennedy
L-2951 Luxemburg
Telefax: +352 26 25 86 15

Sollten Sie einen kostenlosen Umtausch in einen der obigen Teilfonds nicht wünschen, so überweisen wir Ihnen den anteiligen Gegenwert des Liquidationserlöses der VMR Fund Teilfonds «VMR Fund - Central & Eastern Europe Value» und «VMR Fund - Neue Märkte Vision» auf das uns zuletzt bekannte, bzw. auf das von Ihnen angegebene Konto.

Falls das vorliegende Schreiben unbeantwortet bleibt, wird der Gegenwert auf das uns zuletzt bekannte Konto überwiesen.

Falls Sie uns bislang keine Bankverbindung mitgeteilt haben, bitten wir Sie, uns die diesbezüglichen Informationen schriftlich zukommen zu lassen.

Der Umtausch bzw. die Barüberweisung erfolgen auf der Basis des Anteilwertes mit Wirkung vom 9. August 2002.

5. Wechsel der deutschen Vertriebs- und Informationsstelle

Eine weitere Veränderung betrifft die Funktion der Informations- und Vertriebsstelle für Deutschland. Der Verwaltungsrat hat beschlossen, dass die Aufgaben im Rahmen dieser Funktionen ab dem 9. August 2002 aufgrund konzerninterner Umstrukturierungsmaßnahmen von der VM VALUE MANAGEMENT GmbH auf die VMR FONDSVERTRIEB GmbH mit Gesellschaftssitz in D-65824 Schwalbach/Taunus, Am Kronberger Hang 5, (H.R. Königstein B-5247) übergehen.

6. Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

Die VMR FUND MANAGEMENT S.A. mit Gesellschaftssitz in L-2951 Luxemburg, 50, avenue J.F. Kennedy (H.R. Luxemburg B-70415) übernimmt von der VMR MANAGEMENT S.A. die Aufgaben im Rahmen der Funktion als Verwaltungsgesellschaft. Der dementsprechende Beschluss wurde von den Verwaltungsräten der beiden Gesellschaften gemeinsam verabschiedet und wird am 9. August 2002 wirksam.

7. Depotbank- und Zentralverwaltungsgebühr

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft ist auf maximal 2% des durchschnittlichen Nettofondsvermögens beschränkt. Aus dieser Gebühr wird die Verwaltung des Anlageverwalters bezahlt. Die Möglichkeit, diese Vergütung in bestimmten Fällen auf bis zu 5% zu erhöhen, wurde aufgegeben. Die Gebühr der Depotbank und der Zentralverwaltungsstelle wird direkt dem Fonds belastet und nicht mehr aus der Gebühr der Verwaltungsgesellschaft entnommen.

8. Umtauschkosten

Beim Umtausch von Anteilen, die nach der hier beschriebenen Umstrukturierung stattfinden, kann eine Kommission («Umtauschgebühr») bis zu 1% des Umtauschbetrages zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden.

9. Wechsel des Wirtschaftsprüfers

Der bisherige Wirtschaftsprüfer des VMR Fund, ARTHUR ANDERSEN S.C., wird durch den Verwaltungsratsbeschluss der VMR FUND MANAGEMENT S.A. vom 25. Juni 2002, unter Vorbehalt der Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde, durch PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. ersetzt.

Der bisherige Wirtschaftsprüfer der VMR FUND MANAGEMENT S.A., ARTHUR ANDERSEN S.C., wird durch die Aktionärsversammlung vom 28. Juni 2002, unter Vorbehalt der Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde, durch PricewaterhouseCoopers, S.à r.l. ersetzt.

10. Fusion mit ausländischen Investmentfonds

Die Möglichkeit, einen Teilfonds mit einem anderen ausländischen Investmentfonds zu fusionieren, wird aus dem Verkaufsprospekt gestrichen, da diese Möglichkeit keinen praktischen Anwendungsbereich hat.

11. Allgemeine Informationen

Die Anteile der Teilfonds des VMR Fund können Sie über folgende Konten zeichnen:

für Deutschland:

MARCARD, STEIN & CO.; Hamburg

BLZ: 200 304 00

Konto-Nr.: 000 5186 002

Empfänger: VMR MANAGEMENT S.A.

Für Österreich:

RAIFFEISEN ZENTRALBANK AG; Wien

BLZ: 31 000

Konto-Nr.: 50690361

Empfänger: VMR MANAGEMENT S.A.

Bitte geben Sie als Referenz den Namen des Teilfonds an, in den investiert werden soll.

Die gültige Version des Verkaufsprospektes mit integriertem Verwaltungsreglement vom August 2002, welche die hier beschriebenen Änderungen beinhaltet, können Sie bei folgenden Stellen einsehen oder anfordern:

Verwaltungsgesellschaft:

VMR FUND MANAGEMENT S.A.

50, avenue J.F. Kennedy

L-2951 Luxemburg

Luxemburgische Zahlstelle:

BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.

50, avenue J.F. Kennedy

L-2951 Luxemburg

Deutsche Zahl- und Informationsstelle:

MARCARD, STEIN & Co. GmbH & Co. KG

Ballindamm 36

D-20095 Hamburg

Österreichische Zahl- und Vertriebsstelle und Repräsentant:

RAIFFEISEN ZENTRALBANK ÖSTERREICH AG

Am Stadtpark 9

A-1030 Wien

Deutsche Vertriebs- und Informationsstelle:

VMR Fondsvertrieb GmbH

Am Kronberger Hang 5

D-65824 Schwalbach/Ts.

Gerne stehen wir Ihnen für weitere Informationen jederzeit zur Verfügung und verbleiben mit freundlichen Grüßen,

VMR MANAGEMENT S.A.

Luxemburg, den 25. Juni 2002.

(03504/755/259)

DICAM WORLD WIDE INVESTMENT FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 21.325.

The Extraordinary General Meeting held on June 24, 2002 decided the close of the liquidation and stated that the Fund has definitely ceased to exist.

The records and books of the Fund will be kept for a period of 5 years at 14, rue Aldringen, Luxembourg. As the total of the liquidation proceeds, at the close of the liquidation, has been distributed, no outstanding amount will be deposited with the Caisse des Consignations.

(03468/755/12)

The Liquidator.

ATALANTE HOLDING, Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 47.630.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 15 juillet 2002 à 13.00 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.

Le Conseil d'Administration

Signature

(03419/000/16)

KBC INSTITUTIONAL CASH, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 39.266.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

de notre Société, qui aura lieu le 18 juillet 2002 à 11.00 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 bilan, du compte de pertes et profits et de l'affectation des résultats au 31 mars 2002.
3. Décharge à donner aux Administrateurs.
4. Ratification de la cooptation de Mr Edwin De Boeck comme Administrateur en remplacement de Mr Ignace Van Oortegem.
5. Démission de Mr Etienne Van Lede comme Administrateur.
6. Divers.

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

Les actions peuvent être déposées jusqu'au 11 juillet 2002.

I (03474/755/21)

Le Conseil d'Administration.

47655

MAYRIWA, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 53.257.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 19 juillet 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 (03355/534/15)

Le Conseil d'Administration.

LES BIERTS, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 51.336.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 18 juillet 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. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

I (03356/534/16)

Le Conseil d'Administration.

EMPEBE, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 47.436.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 19 juillet 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. Divers.

I (03358/534/15)

Le Conseil d'Administration.

RAVAGO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 70.035.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 17 juillet 2002 à 10.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Changement de la dénomination sociale de la Société de RAVAGO S.A. en RAVAGO PARTICIPATIONS S.A.
2. Modification subséquente de l'article 1^{er} des statuts de la Société.
3. Divers.

I (03480/595/13)

Le Conseil d'Administration.

CHRONUS HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 35.621.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 19 juillet 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. Divers.

I (03359/534/15)

Le Conseil d'Administration.

SYLLABUS S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 31.937.

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

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 16 juillet 2002 à 11.00 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. Divers.

I (03385/005/15)

Le Conseil d'administration.

MERGING MARKETS DEVELOPMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 76.237.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 19 juillet 2002 à 10.00 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 Compte de Profits et Pertes arrêtés au 31 décembre 2001;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et aux Commissaires;
- f. divers.

I (03386/045/16)

Le Conseil d'administration.

G-EQUITY FIX, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2951 Luxembourg, 14, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 47.791.

Echéance du compartiment G-EQUITY FIX-NETHERLANDS 06-2002

Conformément aux dispositions du prospectus de vente et aux conditions d'émission, ce compartiment est arrivé à échéance le 20 juin 2002 et est entré de plein droit en liquidation.

Les objectifs dudit compartiment étaient la récupération à l'échéance de 100% de la mise initiale, augmentés de 100% de la somme des progressions annuelles positives de l'indice AEX pendant cinq ans, chaque progression annuelle positive de l'indice étant cependant limitée à 8,45%.

Le prix de remboursement s'élève à EUR 1.437,88 par action, soit un rendement à l'échéance de 26,74% ou un return annualisé de 4,84%.

A partir du 4 juillet 2002, les actionnaires dudit compartiment sont invités à présenter leurs actions aux guichets des établissements suivants:

- en Belgique: FORTIS BANQUE

- au Grand-Duché de Luxembourg: BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG S.A.
 Le remboursement sera effectué sans frais (hormis la taxe de bourse).
 (03505/584/19)

Le Conseil d'Administration.

METHUSALA S.A., Société Anonyme Holding.
 Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
 R. C. Luxembourg B 8.513.

Messrs. shareholders are hereby convened to attend the

STATUTORY GENERAL MEETING

which is going to be held extraordinarily at the address of the registered office, on July 19, 2002 at 11.00 o'clock, with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 2000.
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor.
4. Elections.
5. Miscellaneous.

I (03469/534/16)

The Board of Directors.

**ASSET MANAGEMENT OPTIONS & FUTURES FUND, Société d'Investissement à Capital Variable,
 (anc. BIA OPTIONS & FUTURES FUND).**

Gesellschaftssitz: L-2450 Luxembourg, 10-12, boulevard Roosevelt.
 H. R. Luxembourg B 55.299.

Hiermit wird allen Aktionären des ASSET MANAGEMENT OPTIONS & FUTURES FUND (vormals BIA OPTIONS & FUTURES FUND) (die «Gesellschaft») mitgeteilt, daß eine

AUSSERORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

am 17. Juli 2002 um 11.30 Uhr am Gesellschaftssitz des Fonds 10-12, boulevard Roosevelt, L-2450 Luxembourg stattfinden wird.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

Tagesordnung:

1. Änderung von Artikel 1 der Satzung, um den Namen der Gesellschaft von ASSET MANAGEMENT OPTIONS & FUTURES FUND in AMG SPECIAL OPPORTUNITIES FUND umzuändern.
2. Umwandlung der Gesellschaft von einer Investmentgesellschaft gemäß Teil II des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) (das «Gesetz von 1988») in eine Investmentgesellschaft gemäß Teil I des Gesetzes von 1988 und entsprechende Änderung der Artikel 4, 10, 11 und 18 der Satzung.
3. Aktualisierung von Artikel 5 der Satzung, um der Ersetzung des Luxemburger Franken durch den Euro Rechnung zu tragen.
4. Einführung der Möglichkeit der Ausgabe von Anteilbruchteilen sowie der Ausgabe von Anteilklassen und entsprechende Änderung von Artikel 6 und 10 der Satzung.
5. Verschiedenes.

Die Punkte, welche auf der Tagesordnung der außerordentlichen Generalversammlung stehen, verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Aktien sowie eine zwei Drittel Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Aktien. Im Falle, wo anlässlich der außerordentlichen Generalversammlung das o.g. Quorum nicht erreicht wird, wird eine zweite außerordentliche Generalversammlung an der gleichen Adresse am 27. August 2002 um 11.30 Uhr einberufen, gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts, um über die auf der o.a. Tagesordnung stehenden Punkte zu beschließen. Anlässlich dieser Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum verlangt und die Beschlüsse werden mit einer zwei Drittel Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Aktien getroffen.

Zu den verschiedenen Punkten der Tagesordnung sind nur die Aktionäre stimmberechtigt, welche ihre Aktien bei der LANDESBANK RHEINLAND-PFALZ INTERNATIONAL S.A. hinsichtlich der außerordentlichen Gesellschafterversammlung bis spätestens zum 11. Juli 2002 hinterlegt haben. Der Beleg betreffend die Hinterlegung der Aktien muß von jedem Aktionär erbracht werden.

Luxemburg, den 28. Juni 2002.

I (03481/250/38)

Der Verwaltungsrat.

SENTRIM S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 8.158.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 18 juillet 2002 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

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

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 (03470/755/14)

Le Conseil d'Administration.

JDP LUX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 83.604.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 juillet 2002 à 16.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. 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;
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001;
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2001;
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
6. Nomination des administrateurs et du commissaire aux comptes;
7. Divers.

I (03477/817/18)

Le Conseil d'Administration.

SYNERGIE ET PATRIMOINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 82.427.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 juillet 2002 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. 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;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001;
3. affectation des résultats au 31 décembre 2001;
4. vote spécial conformément à l'article 100, de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. nomination des Administrateurs et du Commissaire aux comptes;
7. divers.

I (03492/817/18)

Le Conseil d'Administration.

STRATEGIES ET PATRIMOINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 81.976.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 18 juillet 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;
- décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- nomination des Administrateurs et du Commissaire aux comptes;
- divers.

I (03490/817/18)

Le Conseil d'Administration.

ALDEN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 80.566.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 19 juillet 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;
- décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
- nomination des Administrateurs et du Commissaire aux comptes;
- divers.

I (03491/817/18)

Le Conseil d'Administration.

SEVIGNE-SALTEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 79.315.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 19 juillet 2002 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. 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;
2. approbation des comptes annuels au 31 décembre 2001;
3. affectation des résultats au 31 décembre 2001;
4. vote spécial conformément à l'article 100, de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
5. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
6. nomination des Administrateurs et du Commissaire aux comptes;
7. divers.

I (03496/817/18)

Le Conseil d'Administration.

LEADING EDGE PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.
R. C. Luxembourg B 82.406.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 19 juillet 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 (03497/817/18)

Le Conseil d'Administration.

CHARISMA SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1445 Luxembourg-Strassen, 4, rue Thomas Edison.

H. R. Luxemburg B 72.483.

Hiermit wird allen Anteilhabern der CHARISMA SICAV (die «Gesellschaft») mitgeteilt, daß eine

AUßERORDENTLICHE GESELLSCHAFTERVERSAMMLUNG

am 17. Juli 2002 um 11.30 Uhr am Gesellschaftssitz 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen stattfinden wird.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

Tagesordnung

1. Änderung der Artikel 5, 7, 8, 17 und 29 der Satzung der CHARISMA SICAV zur Registrierung weiterer Teilfonds der Sicav in der Bundesrepublik Deutschland sowie die Annahme der geänderten Satzung.
2. Verschiedenes.

Die Punkte der Tagesordnung der außerordentlichen Generalversammlung verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Anteile sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Anteile. Eine außerordentliche Generalversammlung vom 5. Mai 2002 hat das o.g. Quorum nicht erreicht, so dass, gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts, anlässlich dieser Versammlung kein Anwesenheitsquorum verlangt ist und die Beschlüsse mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Anteile getroffen werden.

Der Entwurf der umgewandelten Satzung ist am Gesellschaftssitz einsehbar.

Luxemburg, im Mai 2001.

CHARISMA SICAV

Der Verwaltungsrat

II (03202/755/25)

ELDORADO S.A., Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 51.875.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 8 juillet 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.

II (03233/534/15) .

COGINPAR, COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENTS ET DE PARTICIPATIONS,

Société Anonyme Holding.

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

R. C. Luxembourg B 5.136.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra, le 10 juillet 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 bilans et compte de profits et pertes au 31 décembre 2001;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Divers.

II (03259/006/15)

Le Conseil d'Administration.

LA CHOUETTE (IMMOBILIERE) S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 65.617.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 8 juillet 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. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (03235/534/16)

Le Conseil d'Administration.

LANGONNAISE S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 37.492.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le mercredi 10 juillet 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,
- Renouvellement du mandat des Administrateurs et du Commissaire aux Comptes.

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

II (03281/755/17)

Le Conseil d'Administration.

REVILLE INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Registered Office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 79.949.

The Shareholders are hereby convened to attend the

ORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders to be held at the Registered Office on July 9, 2002 at 3.30 p.m. to deliberate on the following agenda:

Agenda:

1. Acceptance of the resignation of CMS MANAGEMENT SERVICES S.A. as Director and Managing Director;
2. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG MANAGEMENT COMPANY LIMITED as Director;
3. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A. as Director;
4. Discharge to the Directors and the Managing for their services;
5. Appointment of three new Directors;
6. Acceptance of the resignation of CAS SERVICES S.A. as Statutory Director;
7. Discharge to the Statutory Auditor;
8. Appointment of a new Statutory Auditor
9. Acceptance of the resignation of CITCO (LUXEMBOURG) S.A. as registered agent;
10. Transfer of the registered office of the company;
11. Miscellaneous.

In order attend the Meeting of the company, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the registered office of the company. The Shareholders who can not attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the company to arrive not later than five clear days before the Meeting.

II (03338/710/25)

The Board of Directors.

MILLENIUM FUTURES S.A. HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8017 Strassen, 12, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 58.877.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu lundi 15 juillet 2002 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 10 avril 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03312/000/14)

Le Conseil d'Administration.

PYRENEES S.A. HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8017 Strassen, 12, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 58.880.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu lundi 15 juillet 2002 à 9.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 10 avril 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03313/000/14)

Le Conseil d'Administration.

MATAME S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8017 Strassen, 12, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 28.995.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu mardi 16 juillet 2002 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 14 mai 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03316/000/14)

Le Conseil d'administration.

SOCOFIGEST INVESTMENT, Société Anonyme.

Siège social: L-8017 Strassen, 12, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 72.043.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu mercredi 17 juillet 2002 à 16.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 6 juin 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03317/000/14)

Le Conseil d'administration.

SOCOM PARTICIPATION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3895 Foetz, 10, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 9.735.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le vendredi, 12 juillet 2002 à 10.00 heures au siège de la société à Foetz, rue du Commerce, 10, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du conseil d'administration;
2. Rapport du commissaire aux comptes;
3. Présentation et approbation du bilan et du compte de Pertes et Profits de l'exercice 2001;
4. Affectation du résultat de l'exercice 2001;
5. Décharge à donner aux membres du conseil d'administration;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

II (03332/561/18)

Le Conseil d'Administration.

SOCOM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3895 Foetz, 10, rue du Commerce.
R. C. Luxembourg B 49.898.

Les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le vendredi, 12 juillet 2002 à 11.00 heures au siège de la société à Foetz, rue du Commerce, 10, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des rapports du conseil d'administration et du réviseur d'entreprises
2. Présentation et approbation du bilan et du compte de Pertes et Profits de l'exercice 2001;
3. Affectation du résultat de l'exercice 2001 et distribution de dividendes;
4. Décharge à donner aux membres du conseil d'administration;
5. Nomination;
6. Divers.

II (03333/561/17)

Le Conseil d'Administration.

TERRA CONSULT PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 63.916.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 10 juillet 2002 à 11.00 heures à Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire
2. Discussion et approbation des comptes annuels au 31 mai 2002
3. Vote sur la décharge des administrateurs et du commissaire
4. Affectation du résultat
5. Nominations statutaires
6. Divers.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale devra en aviser la société au moins cinq jours francs avant l'assemblée.

Aucun quorum n'est requis pour la tenue de cette assemblée. Les décisions de l'assemblée seront prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votants.

Le Conseil d'Administration

Signature

II (03337/255/23)

INTERNATIONAL WAVE HOLDING, Société Anonyme.

Siège social: L-8017 Strassen, 12, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 35.511.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu mercredi 17 juillet 2002 à 9.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers

L'Assemblée Générale Statutaire du 15 mai 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur les point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03318/000/14)

Le Conseil d'administration.

P.B.S. INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Registered Office: L-2519 Luxembourg, 9, rue Schiller.
R. C. Luxembourg B 85.460.

The Shareholders are hereby convened to attend the

ORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders to be held at the Registered Office on July 9, 2002 at 3.30 p.m. to deliberate on the following agenda:

Agenda:

1. Acceptance of the resignation of LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A. as Director and Managing Director;
2. Acceptance of the resignation of T.C.G. GESTION S.A. as Director;
3. Acceptance of the resignation of CMS MANAGEMENT SERVICES S.A. as Director;
4. Discharge to the Directors and the Managing-Directors for their services;
5. Appointment of three new Directors;
6. Acceptance of the resignation of CAS SERVICES S.A. as Statutory Director;
7. Discharge to the Statutory Auditor;
8. Appointment of a new Statutory Auditor
9. Acceptance of the resignation of CITCO (LUXEMBOURG) S.A. as registered agent;
10. Transfer of the registered office of the company;
11. Miscellaneous.

In order to attend the Meeting of the company, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the registered office of the company. The Shareholders who can not attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the registered office of the company to arrive not later than five clear days before the Meeting.

II (03339/710/26)

The Board of Directors.

STOCKS AND BONDS INVESTMENTS S.A. HOLDING, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-8017 Strassen, 12, rue de la Chapelle.
R. C. Luxembourg B 58.885.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

qui aura lieu lundi 15 juillet 2002 à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'Assemblée Générale Statutaire du 10 avril 2002 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (03319/000/14)

Le Conseil d'administration.