

MEMORIAL

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxembourg**

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 189**15 avril 1996****SOMMAIRE**

Ajax S.A.H., Luxembourg	page 9050	Litia Produktion S.A.H., Luxembourg	9027, 9032
Boston Argentine Investment Fund, Sicav, Luxembg	9063	Marathon S.A., Luxembourg	9051
Boston Brazil Investment Fund, Sicav, Luxbg	9054, 9057	Medtech S.A.H., Luxembourg	9032, 9037
Boston Equity Investment Fund, Sicav, Luxembourg	9071	Minco-Mozambique Investment Company, Sicav,	
Boston European Bond Fund, Sicav, Luxembg	9055, 9059	Luxembourg	9048
Boston Global Capital Appreciation Fund, Sicav, Lu-		Netrimo Finance (Luxembourg) S.A., Luxembourg	9053
xembourg	9062	Nomura Asian Infrastructure Fund, Sicav, Luxembg	9050
Boston Income Investment Fund, Sicav, Luxembg	9068	Plamex S.A., Luxembourg	9047
Boston International Equity Investment Fund, Sicav,		Polymers Technology Industries S.A., Luxembourg	9053
Luxembourg	9070	Press-Invest S.A.H., Luxembourg	9048
Boston Liquidity Management Fund, Sicav, Luxbg	9066	Puilaetco Quality Fund, Sicav, Luxembourg	9049
Boston Multi-Currency Fund, Sicav, Luxembourg . .	9064	Signes Design & Cie S.C.A., Luxembourg . . .	9038, 9040
Boston Pacific Growth Investment Fund, Sicav, Lu-		S.M.J. S.A., Luxembourg	9044
xembourg	9065	S.M.R. S.A., Bertrange	9046
Boston Strategic Income Fund, Sicav, Luxembourg	9060	Société Luxembourgeoise de Recouvrement S.A.,	
Boston U.S. Government Income Fund, Sicav, Lu-		Luxembourg	9047
xembourg	9067	Socofi S.A., Luxembourg	9053
Bulaxie Participations S.A., Luxembourg	9052	S.P.M. Holdings S.A., Strassen	9046
Caluxco S.A., Luxembourg	9050	S.V.M., S.à r.l., Luxembourg	9047
Cappuccino, S.à r.l., Howald	9040	Taga, S.à r.l., Luxembourg	9026
Compartin S.A., Luxembourg	9050	Terwelux, S.à r.l., Mamer	9025
Craig Holding S.A., Luxembourg	9049	Tewam S.A., Luxembourg	9051
DB Emerging Markets Bond Fund, Fonds Commun		Top Ten Multifonds, Sicav, Luxembourg	9047
de Placement	9043	Transmol Ré S.A., Luxembourg	9046
European Smaller Companies Fund, Sicav, Luxbg	9072	Tridelta Heal Beteiligungsgesellschaft S.A., Luxem-	
Fructilux, Sicav, Luxembourg	9054	burg	9045, 9046
Gesta Finance (Luxembourg) S.A., Luxembourg . .	9051	Valonne Holding S.A., Luxembourg	9047
Harlestone Holding S.A., Luxembourg	9052	(La) Vieille France S.A., Esch-sur-Alzette	9043
Internationale de Développement Financier S.A.,		Yura S.A., Luxembourg	9053
Luxembourg-Strassen	9052	Xenon Light Location, S.à r.l., Luxembourg	9042
Italcementi Europe (Luxembourg) S.A., Luxbg	9044, 9045	Zembla S.A., Luxembourg	9048
Kalne S.A., Luxembourg	9049		
Klimt S.A., Luxembourg	9048		
Kredietbank S.A. Luxembourgeoise, Luxembourg	9054		
Kyrenia S.A., Luxembourg	9052		

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

Siège social: L-8272 Mamer, 41, rue Jean Schneider.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 31 janvier 1996, vol. 476, fol. 4, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Luxembourg, le 6 février 1996.

FIDUCIAIRE BECKER & CAHEN.

(05916/502/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Siège social: L-2269 Luxembourg, 4, rue Jean Origer.

STATUTS

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

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, soussigné.

Ont comparu:

- 1.- Monsieur Gaston Steffen, cabaretier, demeurant à Grevenmacher, 1, Kurzacht;
- 2.- Mademoiselle Tanja Stanisic, serveuse, demeurant à Grevenmacher, 1, Kurzacht.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentaire de documenter comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils constituent entre eux:

Titre I^{er}.- Objet - Raison sociale - Durée

Art. 1^{er}. Il est formé par la présente entre les propriétaires actuels des parts ci-après créées et tous ceux qui pourront le devenir dans la suite, une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives, ainsi que par les présents statuts.

Art. 2. La société prend la dénomination de TAGA, S.à r.l.

Art. 3. La société a pour objet l'exploitation d'un café-brasserie, auberge, avec débit de boissons alcooliques et non alcooliques.

Elle pourra effectuer toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rapportant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus et susceptibles d'en faciliter l'extension ou le développement.

Art. 4. La société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 5. Le siège social est établi à Luxembourg.

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

Titre II.- Capital social - Parts sociales

Art. 6. Le capital social est fixé à cinq cent mille francs (500.000,- LUF), représenté par cent (100) parts sociales de cinq mille francs (5.000,- LUF) chacune, entièrement libérées.

Les parts sociales ont été souscrites comme suit:

1.- Monsieur Gaston Steffen, cabaretier, demeurant à Grevenmacher, 1, Kurzacht, soixante-quinze parts sociales	75
2.- Mademoiselle Tanja Stanisic, serveuse, demeurant à Grevenmacher, 1, Kurzacht, vingt-cinq parts sociales	25
Total: cents parts sociales	100

Toutes les parts sociales ont été libérées intégralement en numéraire, de sorte que la somme de cinq cent mille francs (500.000,- LUF) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Art. 7. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs ou pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'accord unanime de tous les associés.

En cas de cession à un non-associé, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans les 30 jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé. En cas d'exercice de ce droit de préemption, la valeur de rachat des parts est calculée conformément aux dispositions des alinéas 6 et 7 de l'article 189 de la loi sur les sociétés commerciales.

Art. 8. Le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture de l'un des associés ne mettent pas fin à la société.

Art. 9. Les créanciers, ayants droit ou héritiers d'un associé ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration; pour faire valoir leurs droits, ils devront s'en tenir aux valeurs constatées dans les derniers bilan et inventaire de la société.

Titre III.- Administration et gérance

Art. 10. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révocables à tout moment par l'assemblée générale qui fixe leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Art. 11. Chaque associé peut participer aux décisions collectives, quel que soit le nombre des parts qui lui appartiennent; chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 12. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par les associés représentant plus de la moitié du capital social.

Les décisions collectives ayant pour objet une modification aux statuts doivent réunir les voix de la majorité des associés représentant les trois quarts (3/4) du capital social.

Art. 13. Lorsque la société ne comporte qu'un seul associé, les pouvoirs attribués par la loi ou les statuts à l'assemblée générale sont exercés par l'associé unique.

Art. 14. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société; simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

Art. 15. Une partie du bénéfice disponible pourra être attribuée à titre de gratification aux gérants par décision des associés.

Art. 16. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Titre IV.- Dissolution - Liquidation

Art. 17. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés, qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

Titre V.- Dispositions générales

Art. 18. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales.

Disposition transitoire

Par dérogation, le premier exercice commence ce jour et finira le 31 décembre 1996.

Frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ cinquante mille francs.

Assemblée générale extraordinaire

Et aussitôt les associés, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

1.- Le siège social est établi à L-2269 Luxembourg, 4, rue Jean Origer.

2.- L'assemblée désigne comme gérant de la société:

Monsieur Gaston Steffen, cabaretier, demeurant à Grevenmacher, 1, Kurzacht.

La société est engagée par la signature individuelle du gérant.

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

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

Signé: G. Steffen, T. Stanisic, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 5 janvier 1996, vol. 497, fol. 29, case 12. – Reçu 5.000 francs.

Le Releveur (signé): G. Schlink.

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

Junglinster, le 7 février 1996.

J. Seckler.

(05952/231/99) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 1996.

LITIA PRODUKTION S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-five, on the twenty-second of December.

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

There appeared the following:

1. INTERMAN SERVICES LIMITED, having its registered office in Tortola, British Virgin Islands, here represented by Mrs Ariane Slinger, managing director, residing in Luxembourg, acting in her capacity as director;

2. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., having its registered office in Luxembourg, here represented by Mrs Ariane Slinger, prenamed, acting in her capacity as managing director.

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

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

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

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

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

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

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

Art. 4. The object of the corporation is to hold participations (in any form whatever), in any other Luxembourg or foreign company, the control, the management, as well as the development of these participations.

The corporation may acquire any securities or rights in other corporations by way of share participations, subscriptions, negotiations or in any other manner, and may participate in the establishment, development and control of any other corporations or enterprises or provide assistance in whatever manner, provided, however, that such activities shall remain within the limits established by the law of July 31st, 1929 governing holding companies.

The corporation may also acquire and develop patents and connected licences.

Title II.- Capital, Shares

Art. 5. The subscribed capital of the corporation is fixed at forty-five thousand US Dollars (45,000.- USD), represented by twelve thousand five hundred (12,500) shares with no par value.

The authorized capital of the corporation is fixed at five hundred thousand US Dollars (500,000.- USD).

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

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

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

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

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

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

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

Title III.- Management

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Title IV.- Supervision

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

They may be re-elected and removed at any time.

Title V.- General meeting

Art. 13. The annual general meeting of shareholders will be held in Luxembourg at the place specified in the convening notices on the 1st Tuesday of May at 11.30 a.m. and the first time in the year 1996. If such day is a legal holiday, the annual general meeting will be held on the next following business day.

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

Title VI.- Accounting year, Allocation of profits

Art. 14. The accounting year of the corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December, 1995.

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

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

Title VII.- Dissolution, Liquidation

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

Title VIII.- General provisions

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

Subscription and payment

The shares have been subscribed to as follows:

1) INTERMAN SERVICES LIMITED, prenamed, one share	1
2) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed, twelve thousand four hundred and ninety-nine shares	12,499
Total: twelve thousand five hundred shares	12,500

The subscribed capital has been entirely paid up in cash. The result is that as of now the company has at its disposal the sum of forty-five thousand US Dollars (45,000.- USD) as was certified to the notary executing this deed.

Statement

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

Costs

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organization, is approximately sixty thousand Luxembourg francs (60,000.- LUF).

Extraordinary general meeting

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

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

- 1.- The number of directors is fixed at three and the number of auditors at one.
- 2.- The following have been elected as directors, their term of office expiring at the General Meeting of the year 2000:

- a) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed;
- b) Mr Marco Wolf, lawyer, residing in Zurich;
- c) Mr Juerg Wyler, lawyer, residing in Zurich.

- 3.- The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring at the General Meeting of the year 2000:

LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED, having its registered office in Tortola, British Virgin Islands.

- 4.- The registered office of the company is established in L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal, Royal Rome II.

5.- The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company as well as the representation concerning the daily management to LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed.

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

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

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

Suit la version française du texte qui précède:

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

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

Ont comparu:

1. INTERMAN SERVICES LIMITED, ayant son siège social à Tortola, British Virgin Islands,

ici représentée par Madame Ariane Slinger, administrateur-délégué, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité de directeur;

2. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., ayant son siège à Luxembourg, ici représentée par Madame Ariane Slinger, prénommée, agissant en sa qualité d'administrateur-délégué.

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

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

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

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

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du conseil d'administration.

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

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

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

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, le contrôle et la gestion, ainsi que la mise en valeur de ces participations.

Elle peut faire l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de négociation et de toute autre manière, participer à la création, au développement et au contrôle de toutes sociétés ou entreprises et leur prêter tous concours, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et de l'article 209 de la loi modifiée sur les sociétés commerciales.

Elle peut en outre faire l'acquisition et la mise en valeur de brevets et licences connexes.

Titre II.- Capital, Actions

Art. 5. Le capital social est fixé à quarante-cinq mille US dollars (45.000,- USD), représenté par douze mille cinq cents (12.500) actions sans valeur nominale.

Le capital autorisé est fixé à cinq cent mille US dollars (500.000,- USD).

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

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

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

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

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

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

Titre III.- Administration

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

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

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

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

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

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

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

Les résolutions sont prises à la majorité des voix.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Titre IV.- Surveillance

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

Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.

Titre V.- Assemblée générale

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans les convocations, le premier mardi du mois de mai à 11.30 heures et pour la première fois en 1996.

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

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

Chaque action donne droit à une voix.

Titre VI.- Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 14. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 1995.

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

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

Titre VII.- Dissolution, Liquidation

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

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

Titre VIII.- Dispositions générales

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

Souscription et libération

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. INTERMAN SERVICES LIMITED, préqualifiée, une action	1
2. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée, douze mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf actions	12.499
Total: douze mille cinq cents actions	12.500

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme de quarante-cinq mille US dollars (45.000,- USD) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Constataion

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

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ soixante mille francs (60.000,-).

Assemblée générale extraordinaire

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

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

- 1.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
 - 2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateur, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'an 2000:
 - a) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée;
 - b) M. Marco Wolf, avocat, demeurant à Zurich;
 - c) Monsieur Juerg Wyler, avocat, demeurant à Zurich.
 - 3.- Est appelée aux fonctions de commissaire, son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'an 2000: LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED, avec siège social à Tortola, British Virgin Islands.
 - 4.- Le siège social de la société est fixé à L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal, Royal Rome II.
 - 5.- Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée.
- Le notaire soussigné, qui connaît personnellement la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue française, suivi d'une version anglaise, et qu'en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte français fera foi.
- Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.
- Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé le présent acte avec le notaire.
- Signé: A. Slinger, G. Lecuit.

Déclaration

Le notaire soussigné, Gerard Lecuit, de résidence à Hesperange, déclare évaluer le capital social de 45.000,- US dollars à un million trois cent trente-six mille cinquante francs (1.336.050,-).

Signé: G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 1995, vol. 88S, fol. 23, case 9. – Reçu 13.338 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 26 janvier 1996.

G. Lecuit.

(05948/220/317) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 1996.

LITIA PRODUKTION S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal.

Resolutions of the Directors

The undersigned being all the Directors of LITIA PRODUKTION S.A., a company existing and operating under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (the «Company»), hereby consent to the adoption of the following resolutions:

Resolved to appoint LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A. as Managing Director responsible for the day-to-day management of the Company, as of the date of this meeting.

Adopted and signed on December 22, 1995.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 1995, vol. 88S, fol. 23, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Délivré à la société sur sa demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Hesperange, le 26 janvier 1996.

G. Lecuit.

(05949/220/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 1996.

MEDTECH S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal.

STATUTES

In the year one thousand nine hundred and ninety-five, on the twenty-second of December.

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

There appeared the following:

1. INTERMAN SERVICES LIMITED, having its registered office in Tortola, British Virgin Islands, here represented by Mrs Ariane Slinger, managing director, residing in Luxembourg, acting in her capacity as director;
2. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., having its registered office in Luxembourg, here represented by Mrs Ariane Slinger, prenamed, acting in her capacity as managing director.

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

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

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

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

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

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

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

Art. 4. The object of the corporation is to hold participations (in any form whatever), in any other Luxembourg or foreign company, the control, the management, as well as the development of these participations.

The corporation may acquire any securities or rights in other corporations by way of share participations, subscriptions, negotiations or in any other manner, and may participate in the establishment, development and control of any other corporations or enterprises or provide assistance in whatever manner, provided, however, that such activities shall remain within the limits established by the law of July 31st, 1929 governing holding companies.

The corporation may also acquire and develop patents and connected licences.

Title II.- Capital, Shares

Art. 5. The subscribed capital of the corporation is fixed at forty-five thousand US Dollars (45,000.- USD), represented by twelve thousand five hundred (12,500) shares with no par value.

The authorized capital of the corporation is fixed at five hundred thousand US Dollars (500,000.- USD).

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

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

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

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

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

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

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

Title III.- Management

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Title IV.- Supervision

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

They may be re-elected and removed at any time.

Title V.- General meeting

Art. 13. The annual general meeting of shareholders will be held in Luxembourg at the place specified in the convening notices on the 1st Tuesday of May at 11.30 a.m. and the first time in the year 1996. If such day is a legal holiday, the annual general meeting will be held on the next following business day.

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

Title VI.- Accounting year, Allocation of profits

Art. 14. The accounting year of the corporation shall begin on the 1st of January and shall terminate on the 31st of December of each year, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the formation of the corporation and shall terminate on the 31st of December, 1995.

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

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

Title VII.- Dissolution, Liquidation

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

Title VIII.- General provisions

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

Subscription and payment

The shares have been subscribed to as follows:

1) INTERMAN SERVICES LIMITED, prenamed, one share	1
2) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed, twelve thousand four hundred and ninety-nine shares	12,499
Total: twelve thousand five hundred shares	12,500

The subscribed capital has been entirely paid up in cash. The result is that as of now the company has at its disposal the sum of forty-five thousand US Dollars (45,000.- USD) as was certified to the notary executing this deed.

Statement

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

Costs

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organization, is approximately sixty thousand Luxembourg francs (60,000.- LUF).

Extraordinary general meeting

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

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

- 1.- The number of directors is fixed at three and the number of auditors at one.
- 2.- The following have been elected as directors, their term of office expiring at the General Meeting of the year 2000:

- a) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed;
- b) Mr Marco Wolf, lawyer, residing in Zurich;
- c) Mr Juerg Wyler, lawyer, residing in Zurich.

- 3.- The following has been appointed as statutory auditor, his term of office expiring at the General Meeting of the year 2000:

LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED, having its registered office in Tortola, British Virgin Islands.

4.- The registered office of the company is established in L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal, Royal Rome II.

5.- The board of directors is authorized to delegate the daily management of the company as well as the representation concerning the daily management to LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., prenamed.

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

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

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

Suit la version française du texte qui précède:

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

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

Ont comparu:

1. INTERMAN SERVICES LIMITED, ayant son siège social à Tortola, British Virgin Islands, ici représentée par Madame Ariane Slinger, administrateur-délégué, demeurant à Luxembourg, agissant en sa qualité de directeur;

2. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., ayant son siège à Luxembourg, ici représentée par Madame Ariane Slinger, prénommée, agissant en sa qualité d'administrateur-délégué.

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

Titre 1er.- Dénomination, Siège social, Objet, Durée

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

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

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du conseil d'administration.

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

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

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

Art. 4. La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, le contrôle et la gestion, ainsi que la mise en valeur de ces participations.

Elle peut faire l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de négociation et de toute autre manière, participer à la création, au développement et au contrôle de toutes sociétés ou entreprises et leur prêter tous concours, en restant toutefois dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding et de l'article 209 de la loi modifiée sur les sociétés commerciales.

Elle peut en outre faire l'acquisition et la mise en valeur de brevets et licences connexes.

Titre II.- Capital, Actions

Art. 5. Le capital social est fixé à quarante-cinq mille US dollars (45.000,- USD), représenté par douze mille cinq cents (12.500) actions sans valeur nominale.

Le capital autorisé est fixé à cinq cent mille US dollars (500.000,- USD).

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

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

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

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

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

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

Titre III.- Administration

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

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

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

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

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

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

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

Les résolutions sont prises à la majorité des voix.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Titre IV.- Surveillance

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

Ils peuvent être réélus ou révoqués à tout moment.

Titre V.- Assemblée générale

Art. 13. L'assemblée générale annuelle se réunit dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans les convocations, le premier mardi du mois de mai à 11.30 heures et pour la première fois en 1996.

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

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

Chaque action donne droit à une voix.

Titre VI.- Année sociale, Répartition des bénéfices

Art. 14. L'année sociale commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

Exceptionnellement, le premier exercice social comprendra tout le temps à courir de la constitution de la société jusqu'au 31 décembre 1995.

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

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

Titre VII.- Dissolution, Liquidation

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

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

Titre VIII.- Dispositions générales

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

Souscription et libération

Les actions ont été souscrites comme suit:

1. INTERMAN SERVICES LIMITED, préqualifiée, une action	1
2. LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée, douze mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf actions	12.499
Total: douze mille cinq cents actions	12.500

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme de quarante-cinq mille US dollars (45.000,- USD) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant qui le constate expressément.

Constatation

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

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ soixante mille francs (60.000,-).

Assemblée générale extraordinaire

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

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

- 1.- Le nombre des administrateurs est fixé à trois et celui des commissaires à un.
- 2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateur, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'an 2000:
 - a) LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée;
 - b) M. Marco Wolf, avocat, demeurant à Zurich;
 - c) Monsieur Juerg Wyler, avocat, demeurant à Zurich.
- 3.- Est appelée aux fonctions de commissaire, son mandat expirant lors de l'assemblée générale de l'an 2000: LUXEMBOURG ADMINISTRATION SERVICES LIMITED, avec siège social à Tortola, British Virgin Islands.
- 4.- Le siège social de la société est fixé à L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal, Royal Rome II.
- 5.- Le conseil d'administration est autorisé à déléguer ses pouvoirs de gestion journalière ainsi que la représentation de la société concernant cette gestion à LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A., préqualifiée.

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

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: A. Slinger, G. Lecuit.

Déclaration

Le notaire soussigné, Gérard Lecuit, de résidence à Hesperange, déclare évaluer le capital social de 45.000,- US dollars à un million trois cent trente-six mille cinquante francs (1.336.050,-).

Signé: G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 1995, vol. 88S, fol. 23, case 7. – Reçu 13.338 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 26 janvier 1996.

G. Lecuit.

(05950/220/336) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 1996.

MEDTECH S.A., Société Anonyme Holding.

Registered office: L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal.

Resolutions of the Directors

The undersigned being all the Directors of MEDTECH S.A., a company existing and operating under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (the «Company»), hereby consent to the adoption of the following resolutions:

Resolved to appoint LUXEMBOURG CORPORATION COMPANY S.A. as Managing Director responsible for the day-to-day management of the Company, as of the date of this meeting.

Adopted and signed on December 22, 1995.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 1995, vol. 88S, fol. 23, case 7. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Hesperange, le 26 janvier 1996.

G. Lecuit.

(05951/220/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 1996.

SIGNES DESIGN & CIE S.C.A., Société en commandite par actions.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 7-11, route d'Esch.

In the year one thousand nine hundred and ninety-five, on the twenty-first of December.

Before Us, Maître Camille Hellinckx, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of the shareholders of SIGN DESIGN & Cie S.C.A., having its registered office in Luxembourg, incorporated by a deed of the undersigned notary on the 10th of June, 1994, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, number 396 of the 14th of October, 1994.

The meeting is presided over by Vincent Goy, Company Director, residing in Dudelange.

The Chairman appoints as secretary to the meeting Mrs Solange Wolter-Schieres, private employee, residing in Schouweiler.

The meeting elects as scrutineer Mr Charles Schmit, private employee, residing in Capellen.

The chairman declares and requests the notary to state:

I) That the shareholders present or represented and the number of their shares are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list as well as the proxies will be annexed to this document to be filed with the registration authorities.

II) As appears from the attendance list, all the six hundred and thirty (630) shares, representing the entire corporate capital are present or represented at the present extraordinary general meeting, so that the meeting can validly decide on the item of the agenda.

III) That the agenda of the present extraordinary general meeting is the following:

- Increase of the share capital of the company from DEM 63,000.- to DEM 1,077,500.- by the issue of 10,145 shares at an issue price of DEM 100.- per share.

2. Amendment of the 1st paragraph of article 5 of the Articles of Incorporation.

After the foregoing was approved by the meeting, the same took unanimously the following resolutions:

First resolution

The meeting decides to increase the share capital by the amount of one million fourteen thousand five hundred German Mark (DEM 1,014,500.-) so as to raise it from its present amount of sixty-three thousand German Mark (DEM 63,000.-) up to one million seventy-seven thousand five hundred German Mark (DEM 1,077,500.-), by the issue of ten thousand one hundred and forty-five (10,145) new shares having a par value of one hundred German Mark (DEM 100.-) each.

After renunciation of the minority shareholder to his preferential subscription right, then there appeared SIGNES (CAYMAN) LIMITED DESIGN E GESTAO & COMANDITA POR ACCOES, having its registered office at 138, rua da Carreira, Funchal, Madeira, Portugal,

here represented by its managing director Mr Vincent Goy, prenamed.

The appearing person, in the capacity he acts, after having taken notice of the foregoing by the lecture made to him by the undersigned notary, and after having declared having perfect knowledge of the articles of incorporation of the company and after being duly charged for the present has required the undersigned notary to state that in the name and on behalf of SIGNES (CAYMAN) LIMITED DESIGN E GESTAO & COMANDITA POR ACCOES, prenamed, he subscribes for the full amount of the increase of capital by one million fourteen thousand five hundred German Mark (DEM 1,014,500.-), divided into ten thousand one hundred and forty-five (10,145) new shares of one hundred German Mark (DEM 100.-) each, and as described hereabove, he liberates this subscription, by compensation, by means of a certain, liquid and due claim existing on the debit of the company and in favour of his mandator.

The existence of said claim has been justified to the undersigned notary by a report delivered by ARTHUR ANDERSEN & CO., 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, dated 21st of December, 1995, pursuant to article 26-1 of the law of the commercial companies, and which concludes as follows:

«Conclusion:

Considering the above, the contribution in kind and methods of valuation are properly described and the valuations applied appear reasonable in the circumstances. The valuations resulting from these methods result in a value for the contributions in kind that corresponds at least in number and par value to the 10,145 new shares with a nominal value of DEM 100.- each to be issued by the company.»

This report, after having been signed ne varietur by all the persons appearing and by the undersigned notary, will remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Second resolution

The meeting decides to amend the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation so as to read as follows:

«**Art. 5. Share capital. First paragraph.** The Company has an issued capital of one million seventy-seven thousand five hundred German Mark (DEM 1,077,500.-), divided into ten thousand seven hundred and seventy-five (10,775) shares having a par value of one hundred German Mark (DEM 100.-) each, entirely paid up, (hereinafter referred to as the «Shares».)»

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatever which shall be borne by the company as a result of the presently stated increase of capital are estimated at approximately two hundred and ninety-five thousand Luxembourg francs (LUF 295,000.-).

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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

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

The document having been read to the persons appearing which are known to the notary by their surnames, Christian names, civil status and residences, the said persons signed together with Us, the notary, the present original deed.

Traduction française du procès-verbal qui précède:

L'an mil neuf cent quatre-vingt-quinze, le vingt et un décembre.

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

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société en commandite par actions SIGNES DESIGN & CIE S.C.A., ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, en date du 10 juin 1994, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 396 du 14 octobre 1994.

L'assemblée est présidée par Monsieur Vincent Goy, administrateur de sociétés, demeurant à Dudelange.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire, Madame Solange Wolter-Schieres, employée privée, demeurant à Schouweiler.

L'assemblée élit comme scrutateur, Monsieur Charles Schmit, employé privé, demeurant à Capellen.

Monsieur le président déclare et prie le notaire instrumentant d'acter:

I) Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'il détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II) Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les six cent trente (630) actions représentant l'intégralité du capital social, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut valablement décider sur le point figurant à l'ordre du jour.

III) Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

1. Augmentation du capital social de DEM 63.000,- à DEM 1.077.500,- par l'émission de 10.145 actions à un prix d'émission de DEM 100,- par action.

2. Modification subséquente du premier paragraphe de l'article 5 des statuts.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence d'un million quatorze mille cinq cents Deutsche Mark (DEM 1.014.500,-), pour le porter de son montant actuel de soixante-trois mille Deutsche Mark (DEM 63.000,-) à un million soixante-dix-sept mille cinq cents Deutsche Mark (DEM 1.077.500,-) par émission de dix mille cent quarante-cinq (10.145) actions nouvelles de cent Deutsche Mark (DEM 100,-) chacune.

Après renonciation par l'actionnaire minoritaire de son droit de souscription préférentiel, est intervenue SIGNES (CAYMAN) LIMITED DESIGN E GESTAO & COMANDITA POR ACCOES, ayant son siège au 138, rua da Carreira, Funchal Madeira, Portugal,

ici représentée par son administrateur-délégué, Monsieur Vincent Goy, prénommé.

Lequel comparant, agissant comme il est dit, après avoir pris connaissance de tout ce qui précède, par la lecture lui en faite par le notaire instrumentant et après avoir déclaré avoir parfaite connaissance des statuts de la société et être dûment mandaté aux fins des présentes, a requis le notaire instrumentant de documenter qu'au nom et pour le compte de sa mandante il souscrit l'intégralité de l'augmentation de capital dont il s'agit, soit soit un million quatorze mille cinq cents Deutsche Mark (DEM 1.014.500,-) à raison de dix mille cent quarante-cinq (10.145) actions nouvelles de cent Deutsche Mark (DEM 100,-) chacune, au nom et pour le compte de la société SIGNES (CAYMAN) LIMITED DESIGN E GESTAO & COMANDITA POR ACCOES, prédésignée, et qu'ès qualités, il libère cette souscription par l'incorporation au capital d'une créance d'un montant d'un million quatorze mille cinq cents Deutsche Mark (DEM 1.014.500,-), certaine, liquide et exigible existant à la charge de la société et au profit de la société SIGNES (CAYMAN) LIMITED DESIGN E GESTAO & COMMANDITA POR ACCOES, prédésignée.

Cet apport fait l'objet d'un rapport établi par ARTHUR ANDERSEN & Co., 6, rue Jean Monnet, L-2180, Luxembourg, en date du 21 décembre 1995, conformément aux stipulations de l'article 26-1 de la loi sur les sociétés commerciales et qui conclut comme suit:

«Conclusion:

A notre avis, l'apport en nature et les modes d'évaluations adoptés sont proprement décrits et les modes d'évaluations adoptés conduisent à une valeur totale pour l'apport en nature qui correspond au moins aux 10.145 actions nouvelles d'une valeur nominale de DEM 100,- chacune, à émettre en contrepartie.»

Ce rapport, après avoir été signé ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant, restera annexé au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier le premier alinéa de l'article cinq des statuts pour lui donner désormais la teneur suivante:

«**Art. 5. Capital social. Premier alinéa.** Le capital social est fixé à un million soixante-dix-sept mille cinq cents Deutsche Mark (DEM 1.077.500,-), représenté par dix mille sept cent soixante-quinze (10.775) actions d'une valeur nominale de cent Deutsche Mark (DEM 100,-) chacune, entièrement libérées.»

Frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces, qui incombent à la société à la suite de l'augmentation de capital qui précède, sont estimés à environ deux cent quatre-vingt-quinze mille francs luxembourgeois (LUF 295.000,-).

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

Le notaire instrumentant qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande des comparants, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française. Il est spécifié qu'en cas de divergences avec la version française, le texte anglais fera foi.

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

Après lecture faite aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les comparants ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: V. Goy, S. Schieres, C. Schmit, C. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 1996, vol. 88S, fol. 40, case 11. – Reçu 208.429 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 23 janvier 1996.

C. Hellinckx.

(05900/215/156) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

SIGNES DESIGN & CIE S.C.A., Société en commandite par actions.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 7-11, route d'Esch.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Luxembourg, le 8 février 1996.

C. Hellinckx.

(05901/215/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Siège social: L-2446 Howald, 33, Ceinture des Rosiers.

STATUTS

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

Par-devant Maître Emile Schlessler, notaire de résidence à Luxembourg, 28, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

A comparu:

Monsieur Gilbert Haag, employé privé, demeurant à L-2446 Howald, 33, Ceinture des Rosiers.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentant de dresser l'acte des statuts d'une société à responsabilité limitée qu'il déclare constituer par les présentes.

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée, qui sera régie par les lois y relatives et par les présents statuts.

Art. 2. La société a pour objet:

- l'exploitation d'une brasserie avec débit de boissons non alcooliques,
- l'exploitation d'un commerce d'articles de boulangerie, de pâtisserie et de confiserie,
- l'exploitation d'un salon de consommation.

Elle peut faire toutes opérations industrielles, commerciales, financières et de services pouvant se rattacher directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles d'en faciliter la réalisation, l'extension et le développement, tant sur le marché national que sur le marché international.

Art. 3. La société prend la dénomination de CAPPUCCINO, S.à r.l., société à responsabilité limitée.

Art. 4. Le siège social est établi à Howald.

Art. 5. La durée de la société est indéterminée. Elle commence à compter du jour de sa constitution.

Art. 6. Le capital social est fixé à sept cent mille francs luxembourgeois (LUF 700.000,-), représenté par sept cents (700) parts sociales d'une valeur nominale de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

Les sept cents (700) parts sociales sont souscrites par l'associé unique, Monsieur Gilbert Haag, employé privé, demeurant à L-2446 Howald, 33, Ceinture des Rosiers.

Toutes les parts ont été entièrement libérées par un versement en espèces, de sorte que la somme de sept cent mille francs luxembourgeois (LUF 700.000,-) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ce que l'associé reconnaît.

Art. 7. Les cessions de parts sociales sont constatées par un acte authentique ou sous seing privé. Elles se font en conformité avec les dispositions légales afférentes.

Art. 8. La société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un associé.

Art. 9. Les créanciers personnels, ayants droit ou héritiers d'un associé ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

Art. 10. La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et à tout moment révocables par l'assemblée des associés.

L'acte de nomination fixera l'étendue des pouvoirs et la durée des fonctions du ou des gérants.

A moins que l'assemblée n'en dispose autrement, le ou les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société dans toutes les circonstances et pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social.

Art. 11. Chaque associé peut participer aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Aussi longtemps que la société ne compte qu'un seul associé, celui-ci exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale. Il ne peut pas les déléguer.

Les décisions de l'associé unique, agissant en lieu et place de l'assemblée générale, sont inscrites sur un procès-verbal ou établies par écrit.

De même, les contrats conclus entre l'associé unique et la société représentée par lui sont inscrits sur un procès-verbal ou établis par écrit. Ceci ne vise pas les opérations courantes conclues dans les conditions normales.

Art. 12. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui/eux au nom de la société.

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

Art. 14. Chaque année, au trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Art. 15. Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

Art. 16. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales, amortissements et moins-values jugés nécessaires ou utiles par les associés, constitue le bénéfice net de la société.

Après dotation à la réserve légale, le solde est à la libre disposition de l'assemblée des associés.

Art. 17. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui en fixeront les pouvoirs et les émoluments.

Art. 18. Pour tout ce qui n'est pas prévu par les présents statuts, les associés se réfèrent et se soumettent aux dispositions légales.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-seize.

Evaluation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué à la somme de trente-cinq mille francs luxembourgeois (LUF 35.000,-).

Décision de l'associé unique

Le comparant, représentant la totalité du capital social, a ensuite pris les décisions suivantes:

1. Le nombre des gérants est fixé à deux.

2. Sont nommés gérants pour une durée indéterminées:

a) Monsieur Gilbert Haag, prénommé, gérant administratif,

b) Mademoiselle Nadia Zwank, vendeuse, demeurant à L-4150 Esch-sur-Alzette, 9, rue de l'Industrie, gérante technique.

La société est engagée par la signature individuelle de chaque gérant jusqu'à concurrence de cinquante mille (50.000,-) francs; pour les engagements qui excèdent cette valeur, la signature conjointe des deux gérants est requise.

3. L'adresse de la société est fixé à L-2446 Howald, 33, Ceinture des Rosiers.

4. Les gérants de la société sont autorisés à établir une succursale à L-3440 Dudelange, avenue Grande-Duchesse Charlotte.

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

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

Signé: G. Haag, E. Schlessner.

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} février 1996, vol. 89S, fol. 11, case 5 – Reçu 7.000 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 6 février 1996.
(05939/227/98) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 1996.

E. Schlessner.

XENON LIGHT LOCATION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1631 Luxembourg, 1, rue Glesener.

STATUTS

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

Par-devant Maître Aloyse Biel, notaire de résidence à Differdange.

Ont comparu:

1.- CREST SECURITIES LIMITED, société de droit anglais, ayant son siège social à GB-Sheffield, ici représentée par son secrétaire, Monsieur Christopher Sykes, demeurant à Luxembourg, qui a les pouvoirs pour engager la société par sa signature individuelle;

2.- BENCHROSE FINANCE LIMITED, société de droit anglais, ayant son siège social à GB-Sheffield, ici représentée par son secrétaire, Monsieur Christopher Sykes, demeurant à Luxembourg, qui a les pouvoirs pour engager la société par sa signature individuelle.

Lesquels comparants ont requis le notaire instrumentant de dresser l'acte des statuts d'une société à responsabilité limitée qu'ils déclarent constituer par les présentes.

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes entre les propriétaires des parts ci-après créées et de ceux qui pourraient l'être ultérieurement, une société à responsabilité limitée, qui sera régie par les lois y relatives et par les présents statuts.

Art. 2. La société a pour objet la vente, l'achat, l'importation et l'exportation de matériel de son et de lumière, ainsi que la création et l'organisation d'événements et de spectacles de tous genres.

D'une façon générale, elle pourra faire toutes opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet social.

Art. 3. La société prend la dénomination de XENON LIGHT LOCATION, S.à r.l.

Art. 4. Le siège social est établi à Luxembourg. Il pourra être transféré en toute autre lieu d'un commun accord entre les associés.

Art. 5. La durée de la société est indéterminée. Elle commence à compter du jour de sa constitution.

Art. 6. Le capital social est fixé à cinq cent mille francs luxembourgeois (LUF 500.000,-), divisé en cinq cents (500) parts sociales de mille francs luxembourgeois (LUF 1.000,-) chacune.

Les cinq cents (500) parts sociales sont souscrites comme suit:

1.- CREST SECURITIES LIMITED, prénommée, deux cent cinquante parts sociales 250

2.- BENCHROSE FINANCE LIMITED, prénommée, deux cent cinquante parts sociales 250

Total: cinq cents parts sociales 500

Toutes ces parts sociales ont été immédiatement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cinq cent mille francs luxembourgeois (LUF 500.000,-) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire soussigné qui le constate expressément.

Art. 7. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Art. 8. La société n'est pas dissoute par le décès, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un associé.

Art. 9. Les créanciers personnels, ayants droit ou héritiers d'un associé ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et les documents de la société.

Art. 10. La société est administrée par un ou plusieurs gérants qui sont nommés par l'assemblée des associés, laquelle fixe la durée de leur mandat.

A moins que l'assemblée des associés n'en dispose autrement, le ou les gérants ont vis-à-vis des tiers les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société dans tous les actes nécessaires ou utiles à l'accomplissement de son objet social.

Art. 11. Chaque associé peut participer aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent. Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

Art. 12. Le ou les gérants ne contractent, en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui (eux) au nom de la société.

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

Art. 14. Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société.

Art. 15. Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

Art. 16. L'excédent favorable du bilan, déduction faite des charges sociales, amortissements et moins-values jugés nécessaires ou utiles par les associés, constitue le bénéfice net de la société.

Après dotation à la réserve légale, le solde est à la libre disposition de l'assemblée des associés.

Art. 17. Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associé(s) ou non, nommé(s) par les associés qui en fixeront les pouvoirs et les émoluments.

Art. 18. Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, les associés se réfèrent et se soumettent aux dispositions légales.

Disposition transitoire

Le premier exercice social commence le jour de la constitution pour finir le trente et un décembre mil neuf cent quatre-vingt-seize.

Assemblée générale extraordinaire

Ensuite les associés, représentant l'intégralité du capital social et se considérant comme dûment convoqués, se sont réunis en assemblée générale extraordinaire et ont pris, à l'unanimité des voix, les décisions suivantes:

1.- Est nommé gérant unique pour une durée indéterminée:

Monsieur Jean Jacques Edmond Louis Awoust, gérant de sociétés, demeurant à B-5150 Floreffe.

La société est valablement engagée par la signature individuelle de son gérant unique.

2.- Le siège social est établi à L-1631 Luxembourg, 1, rue Glesener.

Evaluation des frais

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, à environ soixante-quinze mille francs luxembourgeois (LUF 75.000,-).

Dont acte, fait et passé à Differdange, en l'étude du notaire soussigné, date qu'en tête.

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

Signé: C. Sykes, A. Biel.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 23 janvier 1996, vol. 821, fol. 5, case 1. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): M. Ries.

Pour expédition conforme, délivrée aux parties sur leur demande, pour servir fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Differdange, le 2 février 1996.

A. Biel.

(05954/203/92) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 1996.

LA VIEILLE FRANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-4041 Esch-sur-Alzette, 13, rue du Brill.

La société anonyme FIDUCIAIRE EPIS S.A., dont le siège est à L-2340 Luxembourg, 32, rue Philippe II, agissant en qualité de commissaire aux comptes de la société anonyme LA VIEILLE FRANCE S.A., dont le siège est à L-2340 Luxembourg, 32, rue Philippe II, agissant en qualité de commissaire aux comptes de la société anonyme LA VIEILLE FRANCE S.A., dont le siège est à L-4041 Esch-sur-Alzette, 13, rue du Brill, donne, à compter de ce jour, avec effet immédiat, sa démission de commissaire aux comptes de la prédite société LA VIEILLE FRANCE S.A.

Mention de la présente sera faite au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 20 mars 1996.

G. Brescia
Le directeur

Enregistré à Luxembourg, le 28 mars 1996, vol. 477, fol. 96, case 6. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(11681/999/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} avril 1996.

DB EMERGING MARKETS BOND FUND, Fonds Commun de Placement.

Zusätzlich zu den Artikeln 1 bis 16 des allgemeinen Teils des Verwaltungsreglements gemäß Veröffentlichung im Mémorial C vom 22. Juli 1992 bzw. vom 26. Oktober 1992 und 22. Dezember 1992 gelten für den DB EMERGING MARKETS BOND FUND mit Wirkung vom 9. April 1996 folgende Bestimmungen:

Besonderer Teil

Art. 17. Anlagepolitik. Ziel der Anlagepolitik des DB EMERGING MARKETS BOND FUND ist die Erwirtschaftung einer Rendite für DM-orientierte Anleger. Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Anleihen, Wandelanleihen und sonstigen festverzinslichen Wertpapieren oder Anleihen mit variablem Zinssatz von öffentlich-rechtlichen Gebietskörperschaften, Institutionen oder Gesellschaften angelegt, die in Schwellenländern ansässig sind. Als Schwellenländer werden alle diejenigen Länder angesehen, die zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds, der Weltbank oder der INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC) als nicht entwickelte Industrieländer betrachtet werden. Das Fondsvermögen kann darüber hinaus in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

Art. 18. Fondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis.

1. Die Fondswährung ist die Deutsche Mark.

2. Ausgabepreis ist der Anteilwert zuzüglich einer Verkaufsprovision von bis zu 3%. Er ist zahlbar unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag. Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

3. Rücknahmepreis ist der Anteilswert.

Art. 19. Anteile. Die Fondsanteile werden in Globalzertifikaten verbrieft. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

Art. 20. Kosten.

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen ein Entgelt von bis zu 1,25% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes.
2. Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen:
 - a) ein Entgelt in Höhe von 0,1% p.a. auf das Netto-Fondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Anteilwertes;
 - b) eine Bearbeitungsgebühr von 0,125% des Betrages jeder Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds (soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen).
3. Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt zum Monatsende. Sämtliche Kosten werden zunächst dem laufenden Einkommen, dann den Kapitalgewinnen und zuletzt dem Fondsvermögen angerechnet.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fonds neben den Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Wertpapieren folgende Kosten belasten:
 - a) Steuern, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;
 - b) Kosten für Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber dieses Fonds handeln;
 - c) Kosten der Wirtschaftsprüfer.

Art. 21. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr endet jedes Jahr am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 1996. Ein erster ungeprüfter Zwischenbericht wird zum 30. Juni 1996 erscheinen.

Art. 22. Dauer des Fonds. Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Luxemburg, den 13. März 1996.

DB INVESTMENT MANAGEMENT S.A.
Unterschriften

DEUTSCHE BANK LUXEMBOURG S.A.
Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 mars 1996, vol. 477, fol. 68, case 9. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(10493/673/49) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mars 1996.

S.M.J. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1210 Luxembourg, 5, rue Barblé.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 31 janvier 1996, vol. 476, fol. 4, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Luxembourg, le 6 février 1996.

FIDUCIAIRE BECKER & CAHEN.

(05902/502/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

ITALCEMENTI EUROPE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.
R. C. Luxembourg B 40.249.

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

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

A comparu:

Madame Mariette Scholtus, employée privée, demeurant à Echternach, agissant en sa qualité de mandataire de la société ITALCEMENTI EUROPE (LUXEMBOURG) S.A., en vertu d'une délégation de pouvoirs consentie par le conseil d'administration en date du 7 mars 1996, dont une copie restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès qualités qu'il agit, a requis le notaire instrumentaire d'acter les déclarations suivantes:

I.- ITALCEMENTI EUROPE (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social à Luxembourg, a été constituée suivant acte reçu par Maître Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie, en date du 8 mai 1992, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 433 du 29 septembre 1992.

Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentaire en date du 23 novembre 1995, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations en date du 22 janvier 1996, numéro 39.

II.- Le capital souscrit de la société est de trente milliards soixante-huit millions cinq cent quatre-vingt-sept mille cent et six liras italiennes (30.068.587.106,- ITL), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans valeur nominale.

Le conseil d'administration est autorisé à augmenter le capital jusqu'au montant de trois cents milliards de liras italiennes (300.000.000.000,- ITL).

III.- Par résolution prise par le conseil d'administration en date du 7 mars 1996, le conseil a décidé de procéder à une nouvelle tranche d'augmentation de capital d'un montant total de cent vingt-neuf milliards neuf cent trente et un millions quatre cent douze mille huit cent quatre-vingt-quatorze liras italiennes (129.931.412.894,- ITL), de sorte que le capital social passe de trente milliards soixante-huit millions cinq cent quatre-vingt-sept mille cent six liras italiennes (30.068.587.106,- ITL) à cent soixante milliards de liras italiennes (160.000.000.000,- ITL).

Cette augmentation de capital a été faite par des versements en espèces par les deux actionnaires existants, à savoir ITALCEMENTI S.p.A., ayant son siège social à I-24100 Bergamo et SO.FI.CEM. S.p.A., ayant son siège social à I-24100 Bergamo; preuve de ces versements a été apportée au notaire instrumentaire, qui le constate expressément.

IV.- Suite à cette augmentation de capital, le premier alinéa de l'article trois des statuts aura la teneur suivante:
«Art. 3. Premier alinéa. Le capital social est de cent soixante milliards de liras italiennes (160.000.000.000,- ITL), représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions sans valeur nominale, entièrement libérées.»

Déclaration

Le notaire rédacteur de l'acte déclare en application de l'article 32-1 de la loi sur les sociétés tel que modifié, avoir vérifié l'existence des conditions prévues à l'article 26 de ladite loi.

Estimation de l'augmentation du capital social

Pour les besoins de l'enregistrement, l'augmentation du capital social qui précède est estimée à deux milliards quatre cent soixante-huit millions six cent quatre-vingt-seize mille huit cent quarante-cinq francs luxembourgeois (2.468.696.845,- LUF).

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges de toutes espèces, qui incombent à la société à la suite de cette augmentation de capital, s'élève à environ vingt-cinq millions huit cent mille francs luxembourgeois (25.800.000,- LUF).

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire par ses nom, prénom, état et demeure, la comparante a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. Scholtus, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 15 mars 1996, vol. 398, fol. 69, case 10. – Reçu 24.686.968 francs.

Le Receveur (signé): W. Kerger.

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

Mersch, le 19 mars 1996.

E. Schroeder.

(10768/228/57) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mars 1996.

ITALCEMENTI EUROPE (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R. C. Luxembourg B 40.249.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mars 1996.

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

Mersch, le 21 mars 1996.

E. Schroeder

Notaire

(10769/228/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 mars 1996.

**TRIDELTA HEAL BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT S.A., Aktiengesellschaft,
 (anc. WN FOND INTERNATIONAL HOLDING, Société Anonyme Holding).**

Gesellschaftssitz: L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II.

Im Jahre eintausendneunhundertsechundneunzig, am vierundzwanzigsten Januar.

Vor Notar Edmond Schroeder, mit Amtssitze in Mersch.

Traten zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammen die Aktionäre der WN FOND INTERNATIONAL HOLDING, Gesellschaft mit Sitz in Luxemburg, die gegründet wurde gemäss Urkunde, aufgenommen durch den instrumentierenden Notar am 1. Februar 1994, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations vom 13. Mai 1994, Nummer 187.

Den Vorsitz der Versammlung führt Herr Hans-Detlef Nimtz, Rechtsanwalt, wohnhaft in Trier.

Zum Schriftführer wird bestimmt Frau Gaby Weber-Kettel, Privatbeamtin, wohnhaft in Mersch.

Die Versammlung wählt zum Stimmzähler:

Frau Ute Rückriem, Privatbeamtin, wohnhaft in Trier.

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärungen ab:

I. - Die anwesenden respektive vertretenen Aktionäre und die Anzahl der von ihnen gehaltenen Aktien sind in einer Anwesenheitsliste angegeben, welche vom Vorsitzenden, dem Sekretär, dem Stimmzähler und dem instrumentierenden Notar unterzeichnet wird. Die Anwesenheitsliste und die Vollmachten bleiben dieser Urkunde beigegeben, um mit ihr einregistriert zu werden.

II. - Es ergibt sich aus der Anwesenheitsliste, dass alle zweitausendfünfhundert (2.500) Aktien vertreten sind, so dass die Versammlung rechtsgültig über die Tagesordnung abstimmen kann.

III. - Diese Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

Tagesordnung:

1. - Abänderung der Gesellschaftsbezeichnung in TRIDELTA HEAL BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT S.A.

2. - Abänderung des Geschäftsjahres.

Sodann traf die Versammlung nach Beratung einstimmig folgende Beschlüsse:

Erster Beschluss

Die Versammlung beschliesst, die Gesellschaftsbezeichnung in TRIDELTA HEAL BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT S.A. abzuändern.

Artikel eins Absatz eins der Satzung erhält nun folgenden Wortlaut:

«**Art. 1. Absatz eins.** Es besteht eine Aktiengesellschaft unter der Bezeichnung TRIDELTA HEAL BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT S.A.»

Zweiter Beschluss

Die Versammlung beschliesst, das Geschäftsjahr abzuändern und Artikel sechs der Satzung folgenden Wortlaut zu geben:

«**Art. 6.** Das Geschäftsjahr beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des folgenden Jahres.»

Das laufende Geschäftsjahr endet am 31. März 1996.

Da somit die Tagesordnung erledigt ist, hebt der Vorsitzende die Versammlung auf.

Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Komparenten, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: H.-D. Nimtz, G. Weber-Kettel, U. Rückriem, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 29 janvier 1996, vol. 398, fol. 37, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): W. Kerger.

Für Ausfertigung, dem Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, zwecks Veröffentlichung erteilt.

Mersch, den 6. Februar 1996.

E. Schroeder.

(05933/228/51) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

TRIDELTA HEAL BETEILIGUNGSGESELLSCHAFT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Mersch, le 7 février 1996.

E. Schroeder.

(05934/228/7) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

S.M.R. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8080 Bertrange, 41, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 23.009.

Les comptes annuels au 31 décembre 1994, enregistrés à Luxembourg, le 6 février 1996, vol. 476, fol. 24, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Luxembourg, le 8 février 1996.

Pour la S.A. S.M.R.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.C.

(05903/503/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

S.P.M. HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

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

R. C. Luxembourg B 25.983.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 5 février 1996, vol. 476, fol. 21, case 3, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Luxembourg, le 7 février 1996.

Pour la société

A. Pirotte

(05912/668/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

TRANSMOL RE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1616 Luxembourg, 5, place de la Gare.

R. C. Luxembourg B 46.506.

Le bilan et le compte de profits et pertes au 30 juin 1995, enregistrés à Luxembourg, le 6 février 1996, vol. 476, fol. 6, case 26, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Luxembourg, le 8 février 1996.

Pour la société

R. Frère

(05920/730/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

SOCIETE LUXEMBOURGEOISE DE RECOUVREMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1463 Luxembourg, 4, rue du Fort Elisabeth.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 31 janvier 1996, vol. 476, fol. 4, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Luxembourg, le 6 février 1996.

FIDUCIAIRE BECKER & CAHEN.

(05910/502/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

S.V.M., S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1726 Luxembourg, 41, rue Pierre Hentges.

Le bilan au 31 décembre 1994, enregistré à Luxembourg, le 31 janvier 1996, vol. 476, fol. 4, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Luxembourg, le 6 février 1996.

FIDUCIAIRE BECKER & CAHEN.

(05915/502/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

VALONNE HOLDING, Société Anonyme

Siège social: Luxembourg.

R. C. Luxembourg B 20.143.

Le bilan au 31 décembre 1995, enregistré à Luxembourg, le 1^{er} février 1996, vol. 476, fol. 12, case 7, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

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

Luxembourg, le 8 février 1996.

FIDUCIAIRE REVISION MONTBRUN

Signature

(05926/518/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 1996.

PLAMEX S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 12, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 44.059.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le lundi 6 mai 1996 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995; affectation du résultat;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

I (01466/043/17)

TOP TEN MULTIFONDS, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 42.287.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 2 mai 1996 à 11.00 heures au 1A, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises.
4. Nomination de Réviseur d'Entreprises.
5. Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée à l'adresse indiquée ci-dessus.

I (01492/032/18)

Le Conseil d'Administration.

PRESS-INVEST S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 17, rue du Fossé.
R. C. Diekirch B 22.109.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le lundi 29 avril 1996 à 16.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
2. Approbation du rapport de gestion et du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Démission du Commissaire aux Comptes et nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes.
5. Nomination d'un nouvel Administrateur.
6. Divers.

I (01439/011/16)

Le Conseil d'Administration.

ZEMBLA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1626 Luxembourg, 2, rue des Girondins.
R. C. Diekirch B 36.742.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 2 mai 1996 à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

I (01440/595/16)

Le Conseil d'Administration.

MINCO-MOZAMBIQUE INVESTMENT COMPANY, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg.
R. C. Luxembourg B 52.216.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 30 avril 1996 à 12.00 heures au 1A, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 1995.
3. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur d'Entreprises.
4. Nomination de Réviseur d'Entreprises.
5. Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée à l'adresse indiquée ci-dessus.

I (01458/032/19)

Le Conseil d'Administration.

KLIMT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 48.505.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le jeudi 2 mai 1996 à 15.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995, affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

I (01493/043/17)

CRAIG HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 49.568.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le vendredi 3 mai 1996 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995, affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nomination statutaire;
5. Divers.

I (01494/043/17)

PUILAETCO QUALITY FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: Luxembourg, 2, rue de l'Eau.
R. C. Luxembourg B 35.288.

Les actionnaires de la Sicav PUILAETCO QUALITY FUND sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu au siège social à Luxembourg le 13 mai 1996 à 15.00 heures.

Ordre du jour:

- 1) Rapport du Conseil d'Administration.
- 2) Rapport du réviseur d'entreprises.
- 3) Examen et approbation des comptes annuels au 31 décembre 1995.
- 4) Décharge à donner aux administrateurs.
- 5) Nomination d'un administrateur.
- 6) Election des 5 administrateurs pour des termes variables compris entre un et six ans.
- 7) Affectation du résultat.
- 8) Divers.

I (01503/000/18)

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

Siège social: L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.
R. C. Luxembourg B 51.598.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

des actionnaires qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, le lundi 6 mai 1996 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995, affectation du résultat;
3. Décharges aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Nominations statutaires;
5. Divers.

I (01495/043/17)

COMPARTIN S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.
R. C. Luxembourg B 25.043.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu le 8 mai 1996 à 15.00 heures à Luxembourg, au siège social, 40, boulevard Joseph II, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

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

I (01193/550/20)

Le Conseil d'Administration.

AJAX S.A.H., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2240 Luxembourg, 35, rue Notre-Dame.
R. C. Luxembourg B 45.408.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 10 mai 1996 à 10.30 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation du résultat au 31 décembre 1995.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

I (01251/660/14)

Le conseil d'administration.

CALUXCO S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 5, rue des Bains.
R. C. Luxembourg B 28.544.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 20 mai 1996 à 11.00 heures, au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

I (01345/696/14)

Le Conseil d'Administration.

NOMURA ASIAN INFRASTRUCTURE FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2420 Luxembourg, 6, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 34.248.

Notice is hereby given to the shareholders, that the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of NOMURA ASIAN INFRASTRUCTURE FUND will be held at the registered office on Friday 3rd May 1996 at 10.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Submission of the reports of the board of directors and of the auditor.
2. Approval of the annual accounts and of the statement of operations as at December 31st, 1995; appropriation of the results.

3. Discharge of the directors and of the auditors.
4. Statutory appointments.
5. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the annual general meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the meeting. In order to attend the meeting of NOMURA ASIAN INFRASTRUCTURE FUND, SICAV the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the company or with NOMURA BANK (LUXEMBOURG) S.A., 6, avenue Emile Reuter, Luxembourg.

I (01537/267/23)

The Board of Directors.

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

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 44.231.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 24 avril 1996 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1995;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995 et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes en fonction;
4. Démission du Commissaire aux Comptes et nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes;
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

II (01146/008/17)

Signature.

TEWAM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1626 Luxembourg, 2, rue des Girondins.
R. C. Luxembourg B 28.738.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 25 avril 1996 à 11.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

II (01180/595/16)

Le Conseil d'Administration.

MARATHON S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 16.189.

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 23 avril 1996 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits au 31 décembre 1995, affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 1995.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la loi sur les sociétés.
5. Divers.

II (01293/005/17)

Le Conseil d'Administration.

HARLESTONE HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 45.099.

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 23 avril 1996 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits au 31 décembre 1995, affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 1995.
4. Divers.

II (01291/005/16)

Le Conseil d'Administration.

KYRENIA S.A., Société Anonyme.

Registered office: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 45.103.

The shareholders are hereby convened to attend the

ORDINARY MEETING

of the company, which will be held at the head office, on 23 April, 1996 at 9.00 o'clock.

Agenda:

1. Submittal of the reports of the Board of Directors and of the Statutory Auditor.
2. Approval of the balance sheet and profit and loss statement as at 31 December 1995, and allotment of the results.
3. Discharge to the Directors and the Statutory Auditor in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ending 31 December 1995.
4. Miscellaneous.

II (01292/005/16)

The Board of Directors.

INTERNATIONALE DE DEVELOPPEMENT FINANCIER S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1445 Luxembourg-Strassen, 1A, rue Thomas Edison.
R. C. Luxembourg B 44.329.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 24 avril 1996 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice au 31 décembre 1995.
2. Rapport du Commissaire aux comptes et du Réviseur d'entreprises pour l'exercice au 31 décembre 1995.
3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1995.
4. Affectation des résultats.
5. Quitus aux administrateurs, au commissaire aux comptes et au réviseur d'entreprises.
6. Questions diverses.

II (01239/032/16)

Le Conseil d'Administration.

BULAXIE PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 45.090.

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 23 avril 1996 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des bilan et compte de pertes et profits au 31 décembre 1995, affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 1995.
4. Divers.

II (01290/005/16)

Le Conseil d'Administration.

YURA S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 49.617.

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 23 avril 1996 à 13.00 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 des bilan et compte de pertes et profits au 31 décembre 1995, affectation des résultats.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat jusqu'au 31 décembre 1995.
4. Divers.

II (01238/005/15)

Le Conseil d'Administration.

SOCOFI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1626 Luxembourg, 2, rue des Girondins.
R. C. Luxembourg B 36.182.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le jeudi 25 avril 1996 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995. Affectation du résultat.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Transfert du siège social.
6. Divers.

II (01179/595/16)

Le Conseil d'Administration.

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

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 44.241.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 24 avril 1996 à 10.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1995;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995 et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes en fonction;
4. Divers.

II (01120/008/15)

Le Conseil d'Administration.

POLYMERS TECHNOLOGY INDUSTRIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2952 Luxembourg, 22, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 48.143.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mercredi 24 avril 1996 à 15.00 heures au siège social.

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire aux Comptes sur l'exercice clôturant le 31 décembre 1995;
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 31 décembre 1995 et affectation des résultats;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes en fonction;
4. Démission du Commissaire aux comptes et nomination d'un nouveau Commissaire aux Comptes;
5. Divers.

II (01121/008/16)

Le Conseil d'Administration.

KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, Société Anonyme.

Siège social: L-2955 Luxembourg, 43, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 6.395.

Nous avons l'honneur de convoquer Mesdames et Messieurs les actionnaires à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra à Luxembourg, 37, boulevard Royal, le mercredi 24 avril 1996 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration sur les opérations et la situation de la banque pour l'exercice 1995;
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 1995;
3. Décisions à prendre concernant la répartition du solde bénéficiaire de l'exercice 1995;
4. Décharge aux administrateurs;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

Les actionnaires sont priés de se conformer aux articles 26 et/ou 27 des statuts pour pouvoir assister à l'assemblée.

II (01232/022/18)

FRUCTILUX, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 26.728.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 26 avril 1996 à 11.00 heures au siège social de la SICAV, 47, boulevard Royal, Luxembourg pour délibérer sur le suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et lecture du rapport du Réviseur d'Entreprises;
2. Examen et approbation du bilan et du compte de résultats de l'exercice clos le 31 décembre 1995; affectation des résultats;
3. Quitus à donner aux Administrateurs;
4. Renouvellement du mandat de neuf Administrateurs;
5. Renouvellement du mandat du Réviseur d'Entreprises;
6. Questions diverses.

Aucun quorum n'est requis pour les points à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Annuelle et les décisions seront prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'Assemblée.

Pour être admis à l'assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de la Banque Populaire du Luxembourg S.A., 47, boulevard Royal, Luxembourg.

II (01235/584/24)

Le Conseil d'Administration.

BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 41.963.

Any reference in the present Notice of Meeting to BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV is to be understood as a reference to the current BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV whose Board of Directors shall submit to the approval of an extraordinary shareholders' meeting of BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV, to be held prior to the merger, the change of its name into BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on April 24, 1996 at 5.00 p.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption by the Company of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV and BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

and upon hearing:

- (1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),

(2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV and BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

(i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;
(ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations;
(iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND II - LIQUIDITY MANAGEMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND II - LIQUIDITY MANAGEMENT for each cancelled Class B share of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND II - MULTI-CURRENCY in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND II - MULTI-CURRENCY for each cancelled Class B share of BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV.

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the Shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;
- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV and BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV;
- the reports of the Board of Directors of BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV and BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV on the Merger Proposal;
- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

II (01081/256/51)

By order of the Board of Directors.

BOSTON EUROPEAN BOND FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 42.216.

Notice is hereby given to the shareholders of BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

shall be held before notary, at 69, route d'Esch, on April 24, 1996 at 9.00 a.m. local time with the following agenda:

Agenda:

1. Transformation of BOSTON EUROPEAN BOND FUND into an umbrella structure (SICAV à compartiments multiples) to be named BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV and subsequent amendments of the articles of incorporation as hereinbelow described.
2. Amendment of Article 1 to replace the current name by «BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV».
3. Amendment of Article 5 paragraph 1 to substitute the reference to «the net assets of the Fund» by a reference to «the net assets of all Subfunds».
4. Amendment of Article 5 paragraph 2 to replace the reference to «ECU» by a reference to «US Dollars».
5. Amendment of Article 5 paragraph 3 to substitute «will be» by «was».
6. Amendment of Article 5 paragraph 7 to replace the reference to «four decimal places» by a reference to «three decimal places».
7. Amendment of Article 5 to add in fine the following paragraph:
«Shares may be of different Subfunds as the Board of Directors shall determine and the proceeds of the issue of shares of each Subfund shall be invested pursuant to Article 3 hereof in transferable securities corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones and to such specific types of equity or debt securities as the Board of Directors shall from time to time determine».
8. Amendment of Article 7 paragraph 5 sentence 1 to be reworded as follows:
«Each share of each Class in each Subfund is entitled to one vote regardless of the Net Asset Value of such share within the relevant Class and Subfund».
9. Amendment of Article 7 to add in fine the following paragraph:
«Resolutions concerning the interests of the shareholders of the Fund shall be taken in a general meeting and resolutions concerning the particular rights of the shareholders of one specific Subfund shall be taken by that Subfund's General meeting».
10. Amendment of Article 11 paragraph 3 to replace the reference to «non-European OECD countries» by a reference to «North and South America, Asia, Africa, Australia or New Zealand».

11. Amendment of Article 11 paragraph 4 to be reworded as follows:
«In accordance with Article 43 of the law of 30 March 1988 relating to undertakings for collective investments, the Fund may invest up to 100% of the net assets of each Subfund in transferable securities issued or guaranteed by an E.U. Member State, its local authorities or by an OECD Member State or by public international bodies of which one or more E.U. Member States are members or by the Argentine government on the condition that the respective Subfund's net assets are diversified on a minimum of six separate issues, and each issue may not account for more than 30% of the total net assets of the Subfund.»
12. Amendment of Article 11 paragraph 5 line 1 to insert the reference to «more than 5% of the net assets of each Subfund».
13. Amendment of Article 11 to complete it in fine by the following paragraph:
«In addition, the Board of Directors shall be empowered to create at any time new Subfunds investing in transferable securities».
14. Amendment of the heading of Article 16 which shall read «Redemption and Conversion of shares».
15. Amendment of Article 16 paragraph 3 line 2 to read:
«...Net Asset Value for the relevant Class of the relevant Subfund».
16. Amendment of Article 16 paragraph 5 to substitute the reference to «ECU» by a reference to «the Subfund Base Currency».
17. Amendment of Article 16 last paragraph to substitute «the total net assets of the Fund» by «the total net assets of a Subfund».
18. Amendment of Article 16 in fine to add the following paragraph:
«Any shareholder may request conversion of all or part of his shares, with a minimum amount of shares which shall be determined by the Board of Directors from time to time, into shares of any Class of the same Subfund or of any other Subfund, in each case at the respective Net Asset Value of the shares being sold and the shares being purchased quoted on the day of conversion, by written instructions addressed to the registered office of the Fund or at the office of the person or entity designated by the Fund as its agent for the conversion of shares. The relevant Net Asset Value for each Class of shares of each Subfund shall be the Net Asset Value determined on the Valuation Date following the date of receipt of the conversion request or, if such date is a Valuation Date, the Net Asset value determined on the subsequent Valuation Date. Such conversion shall be free of any charge except that normal costs of administration may be levied.»
19. Amendment of Article 17 paragraph 2 and paragraph 3 indent 1-2-3-4, paragraph 6, 8 and 9 to substitute, where appropriate, the reference to «the Fund» by a reference to «Subfund» and to add, where appropriate, a reference to «each» or «such Subfund» in paragraph 10.
20. Amendment of Article 17 paragraph 3 line 3 to read:
«... the issue, redemption and conversion thereof. . . ».
21. Amendment of Article 17 paragraph 5 to be reworded as follows:
«The Net Asset Value of each Class of shares of each Subfund shall be expressed in the currency of the relevant Subfund as a per share figure and shall be determined on any Valuation Date by dividing the value of the net assets of the Subfund corresponding to each Class of shares, being the value of the assets of the Subfund less its liabilities at the time determined by the Board of Directors or its duly authorised designee on the Valuation Date, by the number of shares of the relevant Subfund then outstanding in such Class.»
22. Amendment of Article 17 paragraph 6 point 1) to replace the reference to «in non-European OECD countries» by a reference to «in North or South America, Asia, Africa, Australia or New Zealand».
23. Amendment of Article 17 paragraph 7 to substitute the reference to «ECU» by a reference to «the Subfund Base Currency».
24. Amendment of Article 19 paragraph 1 to be reworded as follows:
«The Fund shall bear all fees connected with its establishment as well as the fees to be paid to the Investment Manager, the Investment Advisor, the Custodian, the Administrative Agent and the Registrar and Transfer Agent as well as any fees due to any other service provider appointed by the Board of Directors».
25. Amendment of Article 19 to complete it in fine by the following paragraphs:
«Any costs incurred by the Fund which are not attributable to a specific Subfund will be charged to all Subfunds in proportion to their net assets. Each Subfund will be charged with all costs and expenses directly attributable to it.
The Fund shall be liable for debts to its creditors on all its assets, regardless of the particular Subfund to which the debts may relate, except as otherwise agreed upon with the creditors.
For the purpose of the relations between the shareholders, each Subfund will be deemed to be a separate entity with, but not limited to, its own contribution, capital gains, losses, charges and expenses.»
26. Amendment of Article 20 to delete the last sentence of paragraph 1 and to add a 2nd paragraph worded as follows:
«Financial statements for each Subfund shall be established in the currency in which it is denominated. To establish the balance sheet of the Fund, those different financial statements will be added together after conversion into the currency of the capital of the Fund.»
27. Amendment of Article 22 paragraph 1 sentence 2 and 3 to substitute the reference to «ECU» respectively by a reference to «US Dollar (sentence 2) and to the Subfund Base Currency (sentence 3)».
28. Amendment of Article 22 paragraph 1 sentence 2 and paragraph 2 to substitute the reference to «the Fund» by a reference in paragraph 1 sentence 2 to «any Subfund» and in paragraph 2 to «the Subfunds».

29. Amendment of the heading of Article 23 to be read «Liquidation of the Fund or of a Subfund» and of Article 23 itself to be completed as follows:

«A Subfund may be terminated by resolution of the Board of Directors of the Fund if the Net Asset Value of a Subfund is below USD 10,000,000.- or its equivalent in any other currency or in the event of special circumstances beyond its control, such as political, economic, military emergencies. In such events, the assets of the Subfund will be realized, the liabilities discharged and the net proceeds of realization distributed to shareholders in the proportion to their holding of shares in that Subfund. In such event, notice of the termination of the Subfund will be given in writing to registered shareholders and will be published in the *Luxemburger Wort* in Luxembourg and in other newspapers circulating in jurisdictions where the Fund is registered as the Directors may determine. No shares shall be redeemed or converted after the date of the decision to liquidate a Subfund. A Subfund may be merged with another Subfund by resolution of the Board of Directors of the Fund if the value of its net assets is below USD 10,000,000.- or its equivalent in any other currency or in the event of special circumstances beyond its control, such as political, economic or military emergencies. In such events, notice of the merger will be given in writing to the registered shareholders and will be published in the *Luxemburger Wort* in Luxembourg and in other newspapers circulating in jurisdictions in which the Fund is registered as the Directors may determine. Each shareholder of the relevant Subfund shall be given the possibility, within a period of one month as of the date of the publication or the notice, to request either the repurchase of its shares, free of any charge, or the exchange of its shares, free of any charge, against shares of any other Subfund not concerned by the merger. At the expiry of this one month's period, any shareholder who did not request the repurchase or the exchange of his shares shall be bound by the decision relating to the merger.

A Subfund may be contributed to another Luxembourg investment fund by resolution of the Board of Directors of the Fund in the event of special circumstances beyond its control such as political, economic or military emergencies or if the Board should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Subfund to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of the shareholders, that a Subfund should be contributed to another fund. In such events, notice will be given in writing to registered shareholders and will be published in the *Luxemburger Wort* as well as in such other newspapers as determined from time to time by the Board of Directors. Each shareholder of the relevant Subfund shall be given the possibility within a period of one month as of the date of the publication or the notice to request, free of any charge, the repurchase of its shares. At the close of such period, the contribution shall be binding for all shareholders who did not request a redemption. In the case of a contribution to a mutual fund, however, the contribution will be binding only on shareholders who expressly agreed to the contribution. When a Subfund is contributed to another Luxembourg investment fund, the valuation of the Subfund's assets shall be verified by an auditor who shall issue a written report at the time of the contribution.

A Subfund may be contributed to a foreign investment fund only when the relevant Subfund's shareholders have unanimously approved the contribution or on the condition that only the shareholders who have approved such contribution are effectively transferred to that foreign fund.»

30. To resolve that the Class B shares of BOSTON EUROPEAN BOND FUND are becoming Class B shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EUROPEAN BOND.

The resolutions - except resolution 30 - must be passed with a minimum quorum of 50% of the issued capital by a majority of 2/3 of the votes cast at the meeting.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

II (01084/256/142)

By order of the Board of Directors.

**BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND,
Société d'Investissement à Capital Variable à Compartiments Multiples.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 41.963.

Notice is hereby given to the shareholders of BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

shall be held before notary, at 69, route d'Esch, on April 24, 1996 at 3.30 p.m. local time with the following agenda:

Agenda:

1. Amendment of Article 1 to replace the current name by BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV.
2. Amendment of Article 3 sentence 1 to be reworded as follows:
«The object of the Company is to place the funds available to it in various securities, money market instruments, deposits, liquid assets and other financial instruments, with the purpose of spreading investment risk and affording its shareholders the results of the management of the Company's portfolio.»
3. Amendment of Article 5 paragraph 3 to be reworded as follows:
«The initial subscribed capital was one million five hundred thousand (1,500,000.-) US dollars divided into fifty thousand (50,000) fully paid Class B shares of no par value of BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND - EQUITY, currently BOSTON INTERNATIONAL FUND II - BRAZIL EQUITY.»

4. Amendment of Article 5 paragraph 7 to start the paragraph with the following sentence «Shares are issued in registered book entry form» and to replace the reference to «four decimal places» by a reference to «three decimal places».
5. Amendment of Article 11 to delete the third paragraph.
6. Amendment of Article 12 paragraph 2 to complete it in fine by «except as otherwise agreed upon with the creditors».
7. Amendment of Article 16 paragraph 5 to substitute the reference to «fifteen days» by a reference to «five business days».
8. Amendment of Article 17 paragraph 2 line 11 to delete the reference «in Brazil» and to replace it by «. . . or is a holiday in Luxembourg or elsewhere».
9. Amendment of Article 17 paragraph 6 to be read as follows:
«The value of the assets of the Company is determined for each Class of shares of each Subfund pursuant to the following rules which may be applied to one or several Subfunds, depending on the specific investment policy of the relevant Subfund and subject to the valuation guidelines that the Board of Directors shall determine from time to time».
10. Amendment of Article 17 paragraph 6 point 1) to be completed in fine as follows:
«1) Securities listed on an official stock exchange or traded on another organized market or on an organized over-the-counter market may also be valued on the base of the last known sale's price. If the same security is quoted on different markets, the quotation of the main market for this security will be used. If there is no relevant quotation or if the quotations are not representative of the fair value, the evaluation will be done in good faith by the Board of Directors or its designee with a view to establishing the probable sale's price for such securities; unlisted securities are valued on the basis of their probable sale's price as determined in good faith by the Board of Directors or its delegate.»
11. Amendment of Article 17 paragraph 6 point 4 to add in fine:
«Money market instruments held in certain Subfunds may be valued on the basis of the last available official quotation».
12. Amendment of Article 17 paragraph 6 to add in fine the following paragraphs:
«7) certificates of deposit held in certain Subfunds may be valued at their market value; other liquid assets are valued at their nominal value plus accrued interest;
8) forward contracts are valued at the mid-market exchange rate prevailing on the Valuation Date for the remaining period to maturity of the contracts; such valuation is based upon the world-wide interbank currency markets».
13. Amendment of Article 17 paragraph 7 to be reworded as follows:
«For the assets which are not denominated in the Subfund's Base Currency the conversion shall be done on the basis of the mid-market exchange rate or on the basis of the Median Exchange Rate (as defined in the Prospectus) for such currency on the Valuation Date pursuant to the Board of Directors' decision.»
14. Amendment of Article 18 paragraph 1 to replace the reference to «eight business days» by a reference to «five business days».
15. Amendment of Article 19 paragraph 1 to be reworded as follows:
«The Company shall bear all fees connected with its establishment as well as the fees to be paid to the Investment Advisor, the Investment Manager, the Custodian, the Administrative Agent, and the Registrar and Transfer Agent as well as any fees due to any other service provider appointed by the Board of Directors.»
16. Amendment of Article 23 paragraph 2 and 3 to be reworded as follows:
«A Subfund may be terminated by resolution of the Board of Directors of the Company if the Net Asset Value of a Subfund is below USD 10,000,000.- or its equivalent in any other currency or in the event of special circumstances beyond its control, such as political, economic, military emergencies. In such events, the assets of the Subfund will be realized, the liabilities discharged and the net proceeds of realization distributed to shareholders in the proportion to their holding of shares in that Subfund. In such event, notice of the termination of the Subfund will be given in writing to registered shareholders and will be published in the Luxemburger Wort in Luxembourg and in other newspapers circulating in jurisdictions where the Company is registered as the Directors may determine. No shares shall be redeemed or converted after the date of the decision to liquidate a Subfund.
A Subfund may be merged with another Subfund by resolution of the Board of Directors of the Company if the value of its net assets is below USD 10,000,000.- or its equivalent in any other currency or in the event of special circumstances beyond its control, such as political, economic or military emergencies. In such events, notice of the merger will be given in writing to the registered shareholders and will be published in the Luxemburger Wort in Luxembourg and in other newspapers circulating in jurisdictions in which the Company is registered as the Directors may determine. Each shareholder of the relevant Subfund shall be given the possibility, within a period of one month as of the date of the publication or the notice, to request either the repurchase of its shares, free of any charge, or the exchange of its shares, free of any charge, against shares of any other Subfund not concerned by the merger. At the expiry of this one month's period, any shareholder which did not request the repurchase or the exchange of his shares shall be bound by the decision relating to the merger.»
17. Amendment of Article 23 to be completed in fine by the following paragraphs:
«A Subfund may be contributed to another Luxembourg investment fund by resolution of the Board of Directors of the Company in the event of special circumstances beyond its control such as political, economic or military emergencies or if the Board should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including condi-

tions that may adversely affect the ability of a Subfund to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of the shareholders, that a Subfund should be contributed to another fund. In such events, notice will be given in writing to registered shareholders and will be published in the *Luxemburger Wort* as well as in such other newspapers as determined from time to time by the Board of Directors. Each shareholder of the relevant Subfund shall be given the possibility within a period of one month as of the date of the publication or the notice to request, free of any charge, the repurchase of its shares. At the close of such period, the contribution shall be binding for all shareholders who did not request a redemption. In the case of a contribution to a mutual fund, however, the contribution will be binding only on shareholders who expressly agreed to the contribution. When a Subfund is contributed to another Luxembourg investment fund, the valuation of the Subfund's assets shall be verified by an auditor who shall issue a written report at the time of the contribution.

A Subfund may be contributed to a foreign investment fund only when the relevant Subfund's shareholders have unanimously approved the contribution or on the condition that only the shareholders who have approved such contribution are effectively transferred to that foreign fund.»

18. To resolve that the Class B shares of BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND - EQUITY are becoming Class B shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND II - BRAZIL EQUITY.

The resolutions - except the resolution 18 - must be passed with a minimum quorum of 50% of the issued capital by a majority of 2/3 of the votes cast at the meeting.

The shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

II (01082/256/105)

By order of the Board of Directors.

BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 42.216.

Any reference in the present Notice of Meeting to BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV is to be understood as a reference to the current BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV whose Board of Directors shall submit to the approval of an extraordinary shareholders' meeting of BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV, to be held prior to the merger, the transformation of the SICAV into an umbrella structure under the name of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on *April 24, 1996* at 3.00 p.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption by the Company of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

and upon hearing:

(1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),

(2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV and BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

(i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;

(ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*;

(iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;
- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV;
- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV;
- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV;
- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION for each cancelled Class B share of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV;
- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV;

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;
- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV and BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV;
- the reports of the Board of Directors of BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV and BOSTON STRATEGIC INCOME FUND on the Merger Proposal;
- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

II (01083/256/86)

By order of the Board of Directors.

BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 42.218.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on *April 24, 1996* at 2.30 p.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption of the Company by BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV (formerly BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV) together with BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

and upon hearing:

- (1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),

(2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV and BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

(i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;

(ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations;

(iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION for each cancelled Class B share of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV.

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;
- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV;
- the reports of the Board of Directors of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV on the Merger Proposal;
- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

**BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 42.217.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on April 24, 1996 at 2.00 p.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption of the Company by BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV (formerly BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV) together with BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

and upon hearing:

(1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),

(2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

(i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;

(ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations;

(iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION for each cancelled Class B share of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV;

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;
- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV;
- the reports of the Board of Directors of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV on the Merger Proposal;
- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

II (01086/256/83)

By order of the Board of Directors.

BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 39.909.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on *April 24, 1996* at 12.00 a.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption of the Company by BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV (formerly BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV) together with BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

and upon hearing:

- (1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),
- (2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

- (i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;
- (ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations;
- (iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION for each cancelled Class B share of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV;

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;

- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV;

- the reports of the Board of Directors of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV on the Merger Proposal;

- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

II (01087/256/84)

By order of the Board of Directors.

**BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 30.223.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on *April 24, 1996* at 4.30 p.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption of the Company by BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV (formerly BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV) together with BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, and upon hearing:

(1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),

(2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV and BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

(i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;

(ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations;

(iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND II - MULTI-CURRENCY in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTER-

NATIONAL FUND II - MULTI-CURRENCY for each cancelled Class B share of BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND II - LIQUIDITY MANAGEMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND II - LIQUIDITY MANAGEMENT for each cancelled Class B share of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV.

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;
- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV, BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV and BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV;
- the reports of the Board of Directors of BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV, BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV and BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV on the Merger Proposal;
- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

II (01093/256/47)

By order of the Board of Directors.

**BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R. C. Luxembourg B 27.278.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on *April 24, 1996* at 11.30 a.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption of the Company by BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV (formerly BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV) together with BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

and upon hearing:

- (1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),
- (2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

- (i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;
- (ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations;
- (iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION for each cancelled Class B share of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV;

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;
- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV;
- the reports of the Board of Directors of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV on the Merger Proposal;
- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

II (01088/256/83)

By order of the Board of Directors.

**BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 25.257.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on April 24, 1996 at 4.00 p.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption of the Company by BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV (formerly BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV) together with BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L1470 Luxembourg,

and upon hearing:

- (1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),
- (2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV and BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

- (i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;
- (ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations;
- (iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND II, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND II - LIQUIDITY MANAGEMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND II - LIQUIDITY MANAGEMENT for each cancelled Class B share of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND II - MULTI-CURRENCY in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND II - MULTI-CURRENCY for each cancelled Class B share of BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV.

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;
- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV, BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV and BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV;
- the reports of the Board of Directors of BOSTON LIQUIDITY MANAGEMENT FUND, SICAV, BOSTON MULTI-CURRENCY FUND, SICAV and BOSTON BRAZIL INVESTMENT FUND, SICAV on the Merger Proposal;
- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

II (01094/256/46)

By order of the Board of Directors.

BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 26.470.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on *April 24, 1996* at 11.00 a.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption of the Company by BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV (formerly BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV) together with BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

and upon hearing:

(1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),

(2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

(i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;

(ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations;

(iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION for each cancelled Class B share of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV;

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;

- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV;

- the reports of the Board of Directors of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV on the Merger Proposal;

- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

II (01089/256/84)

By order of the Board of Directors.

BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV,

Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 25.255.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on April 24, 1996 at 10.00 a.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption of the Company by BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV (formerly BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV) together with BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

and upon hearing:

(1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),

(2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

(i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;

(ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations;

(iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION for each cancelled Class B share of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV;

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;

- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV;

- the reports of the Board of Directors of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV on the Merger Proposal;

- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

**BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV,
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
R. C. Luxembourg B 25.256.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on *April 24, 1996* at 10.30 a.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption of the Company by BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV (formerly BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV) together with BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

and upon hearing:

(1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),

(2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

(i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;

(ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations;

(iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION for each cancelled Class B share of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV;

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;
- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV;
- the reports of the Board of Directors of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV on the Merger Proposal;
- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

II (01090/256/83)

By order of the Board of Directors.

BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV,

Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R. C. Luxembourg B 25.254.

Notice is hereby given to the Shareholders of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV (the «Company») that an

EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

will be held before notary on *April 24, 1996* at 9.30 a.m. local time at the registered office with the following agenda:

Agenda:

Approval of the merger by absorption of the Company by BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV (formerly BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV) together with BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV, all Luxembourg sociétés d'investissement à capital variable with registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg,

and upon hearing:

- (1) the report of the Board of Directors in relation to the merger proposal (the «Merger Proposal»),
- (2) the audit report prescribed by article 266 of the Luxembourg law on commercial companies and prepared by COOPERS & LYBRAND, 16, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg;

subject to the approval of the Merger Proposal by the Shareholders of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in their respective Extraordinary Shareholders' Meeting;

- (i) to state the accomplishment of the formalities prescribed by article 267 of the law on commercial companies;
- (ii) to approve and ratify the Merger Proposal published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations;
- (iii) to accept the issue of shares of BOSTON INTERNATIONAL FUND I, SICAV in the new compartments as follows:

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT, in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INCOME INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B

share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - U.S. GOVERNMENT INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - PACIFIC GROWTH INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - ARGENTINE INVESTMENT for each cancelled Class B share of BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - GLOBAL CAPITAL APPRECIATION for each cancelled Class B share of BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV;

- BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME in exchange for the contribution of all assets and liabilities of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV in the proportion of 1 new Class B share of BOSTON INTERNATIONAL FUND I - STRATEGIC INCOME for each cancelled Class B share of BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV.

Resolutions regarding the foregoing items on the agenda require a quorum of at least 50% of the shares issued and outstanding. They will be adopted at the majority of 2/3 of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote.

The Shareholders on record at the date of the meeting are entitled to vote or give proxies.

Proxies should arrive at the registered office of the Company at least 48 hours before the meeting.

The following documents are at the Shareholders' disposal for examination at the registered office of the SICAV (copies may be obtained without cost):

- the Merger Proposal;

- the three last annual financial reports with management reports of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV;

- the reports of the Board of Directors of BOSTON EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INCOME INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON INTERNATIONAL EQUITY INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON U.S. GOVERNMENT INCOME FUND, SICAV, BOSTON PACIFIC GROWTH INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON ARGENTINE INVESTMENT FUND, SICAV, BOSTON GLOBAL CAPITAL APPRECIATION FUND, SICAV, BOSTON STRATEGIC INCOME FUND, SICAV and BOSTON EUROPEAN BOND FUND, SICAV on the Merger Proposal;

- the report of the independent auditor, COOPERS & LYBRAND, with respect to the Merger Proposal.

II (01092/256/85)

By order of the Board of Directors.

EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-2132 Luxembourg, 8, avenue Marie-Thérèse.

R. C. Luxembourg B 20.093.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

which will be held on *April 23rd, 1996* at 3.00 p.m. at the registered office with the following agenda:

Submission of the reports of the Board of Directors and of the Authorized Independent Auditor;

Approval of the balance sheet and the profit and loss statement as at December 31st, 1995 and allocation of results;

Discharge to the Directors in respect of the carrying out of their duties during the fiscal year ended December 31st, 1995;

Re-election of the Authorized Independent Auditor for a new term of one year;

Miscellaneous.

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

II (01530/046/18)

By order of the Board of Directors.