

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 1451

23 décembre 2005

SOMMAIRE

Aberdeen Global, Sicav, Luxembourg	69642	bourg	69623
Adepom S.A., Luxembourg	69640	Mc Millan Information Technology S.A., Luxem- bourg	69646
Air-LB International Development LTD S.A., Müns- bach	69629	Mondi International S.A., Luxembourg	69622
Airstream Holding S.A., Luxembourg	69621	Mondi Investments (Portugal) S.A., Luxembourg.	69630
Aludev S.A., Luxembourg	69640	Mondi Investments (Portugal) S.A., Luxembourg.	69632
Anchor International S.A., Luxembourg	69622	Mondi S.A., Luxembourg	69623
Arcimboldo S.A., Luxembourg	69626	MTZ International S.A., Luxembourg	69632
Audition International S.A., Luxembourg	69639	Navia Holding S.A., Luxembourg	69620
AVR Partners S.A.H., Luxembourg	69643	Novomir S.A.H., Luxembourg	69620
Baeri S.A., Luxembourg	69619	Obegi Chemicals Group S.A.H., Luxembourg ...	69647
Beltaj Finance S.A., Luxembourg	69620	Paradise Game Ranch S.A., Luxembourg	69633
Best, Sicav, Luxembourg	69646	Pleiade, Sicav, Luxembourg	69644
Bluet S.A., Luxembourg	69637	Polifontaine S.A., Luxembourg	69624
Bolu Holding S.A., Luxembourg	69648	Prithvi Holding S.A., Luxembourg	69621
(La) Buanderie S.A.	69617	RMF Umbrella Sicav, Luxembourg	69643
Bunge Europe S.A., Luxembourg	69625	Rocbaron S.A., Luxembourg	69623
C.E.E.C. S.A. (Compagnie Européenne d'Etudes et de Conseils), Luxembourg	69632	Rooilco S.A.	69624
C.V.N. S.A., Livange	69617	Safe Luxembourg N° 1, S.à r.l., Luxembourg	69621
Capella S.A.H., Luxembourg	69647	SGAM Equisys Fund, Sicav, Luxembourg	69640
CDP Capital EuroMezz, S.à r.l., Luxembourg	69624	Sibinter S.A., Luxembourg	69625
DADV Family Holding, S.à r.l., Luxembourg	69621	Sibinter S.A., Luxembourg	69626
Demo Holding S.A., Luxembourg	69622	Société Européenne de Développement des In- dustries Alimentaires et Cultures S.A., Luxem- bourg	69629
Doregi S.A., Luxembourg	69620	Sorokina S.A.H., Luxembourg	69642
Eco Energy Holding S.A., Luxembourg	69619	St Pierre, S.à r.l., Luxembourg	69638
Europe Property S.A., Luxembourg	69627	St Pierre, S.à r.l., Luxembourg	69639
Europe Property S.A., Luxembourg	69628	Stripe Investments, S.à r.l., Luxembourg	69624
Europe Property S.A., Luxembourg	69629	Sural Europe S.A., Luxembourg	69640
Fiduciaire Grand-Ducale S.A., Luxembourg	69640	Taurus International S.A., Luxembourg	69632
Hamel S.A., Luxembourg	69617	Taurus Investments S.A., Luxembourg	69619
Haystacks Investments, S.à r.l., Luxembourg	69623	Tuberie de Differdange S.A., Differdange	69618
Henderson Indirect Property Fund (Europe)	69602	Uni-Valeurs Gestion S.A., Luxembourg	69642
Industries Réunies de Luxembourg S.A., Luxem- bourg	69619	Unicorn Investment Sicav, Luxembourg	69645
Ing Multimanager Fund	69618	Vima, S.à r.l.	69618
Italian Internet Investors Iniziative Holding S.A., Luxembourg	69645	Westbra S.A., Luxembourg	69622
Land's End S.A.H., Luxembourg	69648	Wolverine International, S.à r.l., Luxembourg ...	69633
Lupo Holding S.A., Luxembourg	69648	Wolverine International, S.à r.l., Luxembourg ...	69633
Marathon Baja Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg.	69626	World Engineering, S.à r.l., Luxembourg	69626
Marathon Luxembourg Financing, S.à r.l., Luxem-		World Promotion Company S.A., Luxembourg ..	69647

HENDERSON INDIRECT PROPERTY FUND (EUROPE), Fonds Commun de Placement.

MANAGEMENT REGULATIONS

These Management Regulations (the «Management Regulations») of Henderson Indirect Property Fund (Europe) which has been formed under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a fonds commun de placement (the «Fund»), are made and entered into as of 1 December 2005.

By executing the Subscription Agreement which results in the acquisition of co-ownership participations in the Fund («Units»), each investor is deemed to fully accept these Management Regulations and the Prospectus, which, combined with the Subscription Agreements, determine the contractual relationship among the Unitholders, the Management Company, and the Custodian, as well as between the Unitholders themselves as well as the terms relating to each Sub-Fund as set forth in the Special Section of the Prospectus.

Definitions

«1991 Law» means the Luxembourg law dated 19 July 1991, relating to undertakings for collective investment, the securities of which are not intended to be placed with the public, as amended from time to time;

«Article» refers to an article of these Management Regulations;

«Business Day» means a day on which banks are open for business in Luxembourg;

«Central Administration Agent» means CITCO (LUXEMBOURG) S.A., in its capacity as such, or such other Person as may subsequently be appointed as central administration agent of the Fund by the Management Company;

«Class» means a Class of Units issued in a Sub-Fund;

«Closing» means a date determined by the Management Company by which Subscription Agreements in relation to the issuance of Units of a Sub-Fund have been received and accepted by the Management Company;

«Commitment» means the commitment to subscribe for Units in a Sub-Fund up to a maximum amount, which an Investor has consented to the Fund pursuant to the terms of a Subscription Agreement;

«Commitment Period» means the period as described in the relevant part of the Special Section during which it is envisaged that the Investor's Commitment will be drawn down and paid to the Sub-Fund subject to the conditions as set out under the Special Section;

«Custodian» means ABN AMRO BANK (LUXEMBOURG) S.A., in its capacity as such, or such other credit institution within the meaning of Luxembourg law dated 5 April 1993 relating to the financial sector, as amended, that may subsequently be appointed as custodian in accordance with the Management Regulations;

«Defaulting Investor» means any Investor declared defaulting by the Management Company in accordance with Article 6.4;

«Direct Investment» means any interest in a real estate property;

«Draw Down» means the drawing of Commitments by the Management Company via a Funding Notice;

«EFTA countries» means the European Free Trade Association, which members are Iceland, Liechtenstein, Norway and Switzerland;

«Euro» means the lawful currency of the member states of the EU that have adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community as amended by the Treaty on European Union and as amended by the Treaty of Amsterdam;

«Fund» means Henderson Indirect Property Fund (Europe), an umbrella fund established as a «fonds commun de placement» in Luxembourg in order to make investments in Real Estate Investment Structures as more particularly described in the Prospectus.

«Fund Documents» means the following documents:

a The Prospectus;

b The Management Regulations;

c The Subscription Agreements;

d The Investment Advisory Agreement;

e The Custodian Agreement;

f The Central Administration, Paying Agent, Registrar and Transfer Agent Agreement;

g The annual and semi-annual reports issued by the Fund

«Funded Commitments» means Unitholders' Commitments to subscribe for Units of a Sub-Fund under a Subscription Agreement, which have been drawn down and paid to the relevant Sub-Fund;

«Funding Notice» means a notice whereby the Management Company informs each Investor of a Draw Down and requests the relevant Investor to pay to the relevant Sub-Fund a percentage of their Unfunded Commitments against an issue of Units of the relevant Sub-Fund;

«German Insurance Company» means a German insurance company, German Pensionskasse or German pension fund (including a German Versorgungswerk) and any other entity subject to the German Insurance Supervisory Act;

«German Insurance Supervisory Act» means the German Insurance Supervisory Act (Versicherungsaufsichtsgesetz) as amended from time to time;

«Henderson Global Investors» means Henderson Global Investors Limited, 4 Broadgate, London EC2M 2DA, United Kingdom;

«Indemnatee» has the meaning ascribed to it in Article 13.6;

«Institutional Investor» means any institutional investor in the meaning of the 1991 Law;

«Investment Advisor» means Henderson Global Investors, in its capacity as such, or such other person as may subsequently be appointed as Investment Advisor of one or more of the different Sub-Funds in accordance with the Management Regulations;

«Investment-Related Expenses» means costs and expenses incurred in relation to proposed and actual investments of a Sub-Fund and in relation to proposed and actual disposals of investments of a Sub-Fund, including the fees and expenses of third party consultants and advisors engaged in connection therewith;

«Investor» or «Investors» means Institutional Investor or Institutional Investors who have signed a Subscription Agreement or who have acquired any Unfunded Commitment or Units from another Investor (for the avoidance of doubt, the term includes, where appropriate, the Unitholders);

«Management Company» means HENDERSON INDIRECT PROPERTY FUND (EUROPE) MANAGEMENT, S.à r.l.;

«Management Company Board» means the duly constituted board of directors of the Management Company;

«Management Regulations» means these management regulations, as amended from time to time;

«Mémorial» means the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, the official gazette of the Grand Duchy of Luxembourg;

«Net Asset Value» or «NAV» means the net asset value, as determined in accordance with Article 7;

«Net Asset Value per Unit» or «NAV per Unit» means the net asset value per Unit of the relevant Sub-Fund and Class, as determined in accordance with Article 7;

«New Fund» has the meaning ascribed to it in Article 17;

«Operation and Administration Expenses» means:

a) All costs and expenses incurred in relation to the production and distribution of the reports and accounts in respect of a Sub-Fund and the valuations and certifications required pursuant to the Management Regulations including the fees of the auditors in connection therewith;

b) All fees and expenses charged by lawyers, accountants and other professional advisors in the relation to a Sub-Fund, excluding the fees to the Investment Advisor; and

c) All other fees, costs and expenses (including the reasonable expenses of the Unitholder Advisory Committee) in relation to the operation and administration of a Sub-Fund generally including (without limitation) in respect of the provision of insurance required or permitted by the Management Regulations;

«Organisational Expenses» means out-of-pocket costs and expenses incurred by the Investment Advisor and the Management Company for the purposes of structuring and establishing the relevant Sub-Fund;

«Paying Agent» means CITCO (LUXEMBOURG) S.A., in its capacity as such, or such other Person as may subsequently be appointed as paying agent of each Sub-Fund by the Management Company;

«Person» means a corporation, limited liability company, trust, partnership, estate, unincorporated association or other legal entity qualifying as an Institutional Investor;

«Prohibited Person» means any person, firm, partnership or corporate body, if in the sole opinion of the Management Company, the holding of Units of the relevant Sub-Fund may be detrimental to the interests of the existing Unitholders or of the relevant Sub-Fund, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or otherwise, or if as a result thereof the relevant Sub-Fund or any Real Estate Investment Structures may become exposed to tax or other regulatory disadvantages (including without limitation causing the assets of the Fund or a Sub-Fund to be deemed to constitute «plan assets» for purposes of the U.S. Department of Labor Regulations under Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended), fines or penalties that it would not have otherwise incurred including any entity which is not exempt from French 3 per cent tax arising under Article 990D of the French Tax Code (as amended from time to time) as a result of which the Sub-Fund or any Real Estate Investment Structure or entity in the Sub-Fund structure may be liable to pay any French 3 per cent tax as a result of ownership of Units by this entity and there are no reasonably satisfactory alternative arrangements for the payment of such French 3 per cent tax by the relevant non-exempt Unitholder. The term «Prohibited Person» includes any Investor which does not meet the definition of Institutional Investors as well as U.S. Persons;

«Prospectus» means the prospectus in respect of the Fund, as amended from time to time;

«Qualifying Investors» means Institutional Investors which do not qualify as Prohibited Persons and which are neither individuals, nor entities in which one or several individual(s) hold an interest, unless such entity qualifies as a corporation from a German tax perspective;

«Real Estate Investment Structure» has the meaning ascribed to it in Article 5.1.1;

«Redemption Acceptance Day» has the meaning ascribed to it in Article 11.1;

«Redemption Deadline» has the meaning ascribed to it in Article 11.1;

«Redemption Period» has the meaning ascribed to it in Article 11.1;

«Redemption Price» has the meaning ascribed to it in Article 11.1;

«Registrar and Transfer Agent» means CITCO (LUXEMBOURG) S.A., in its capacity as such, or such other Person as may be appointed as registrar and transfer agent in respect of each Sub-Fund by the Management Company;

«Regulated Market» means a regulated securities market which operates regularly and is recognized and open to the public;

«Relevant Redemption NAV» has the meaning ascribed to it in Article 11.1;

«Special Section» means section 2 of the Prospectus, detailing the different Sub-Funds;

«Sub-Fund» has the meaning ascribed to it in Article 1.2;

«Subscription Agreement» means the agreement entered into between the Investor and the Management Company by which:

* the Investor commits himself to subscribe for Units of a Sub-Fund for a certain maximum amount, which amount will be payable to the relevant Sub-Fund in whole or in part against the issue of Units of the relevant Sub-Fund and Class when the Investor receives a Funding Notice, and

* the Management Company commits itself to issue fully paid Units of the relevant Sub-Fund and Class to the Investor to the extent that the Investor's Commitment is called up and paid;

«Transaction Day» means the last Business Day of March, June, September and December;

«UCI» means undertaking for collective investments;

«Underlying Investments» has the meaning ascribed to it in Article 5.1.3;

«Unfunded Commitments» means the portion of an Investor's Commitment to subscribe for Units of a Sub-Fund under the Subscription Agreement, which has not yet been drawn down and paid to the relevant Sub-Fund;

«Unit» means a co-ownership participation in a Sub-Fund issued by the Management Company pursuant to the Management Regulations;

«Unitholder» means the registered holder of a Unit;

«Unitholder Advisory Committee» means a committee consisting of representatives of Investors constituted in accordance with the Management Regulations;

«Unrelated Unitholders» shall mean Unitholders which are neither affiliated entities of one another nor Unitholders one of which is managed or controlled by the other or which are managed or controlled by the same entity or affiliated entities;

«U.S. Person» has the meaning prescribed in Regulation S under the United States Securities Act as well as any Person in the United States and any «benefit plan investor» that is subject to ERISA, Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 or any substantially similar law;

«Valuation Day» means the 25th of each month or the next following Business Day and any other day as the Management Company may in its absolute discretion determine for the purposes of calculating the Net Asset Value per Unit of each Sub-Fund;

Art. 1. The Fund and the Sub-Funds.

1.1 The Fund is an unincorporated joint ownership of securities and other eligible assets, managed in the exclusive interest of Unitholders by HENDERSON INDIRECT PROPERTY FUND (EUROPE) MANAGEMENT, S.à r.l. (the «Management Company»). The Fund is subject to the law of 19th July, 1991 on undertakings for collective investments the securities of which are not intended to be placed with the public (the «1991 Law»). The assets of the Fund, which are held in custody by the Custodian, shall be segregated from those of the Management Company.

1.2 The Fund has an umbrella structure and may consist of several Sub-Funds. A separate portfolio of assets is maintained for each Sub-Fund and is invested in accordance with the investment objective applicable to that Sub-Fund. The Sub-Funds will all comply with the objective and restrictions described hereafter in Article 5. A detailed description of the investment policy, guidelines and restrictions of each Sub-Fund may be found in the Special Section of the Prospectus. Each Sub-Fund is solely liable vis-à-vis creditors for the debts, commitments and liabilities relating to that Sub-Fund. Between Unitholders, each Sub-Fund is regarded as being different from the others.

1.3 In accordance with the Management Regulations, the Management Company may issue Units of different classes (individually a «Class» and collectively «the Classes») in each Sub-Fund.

1.4 The Management Company may, at any time and in its discretion, create additional Sub-Funds whose investment objectives may differ from those of the Sub-Funds then existing. The Management Company may create within a particular Sub-Fund additional Classes of Units whose features may differ from the existing Classes. The Classes of Units may be subject to different fee structures, distribution policies, marketing targets or other specific features and be denominated in currencies other than the relevant reference currency of the Sub-Fund. Upon creation of new Sub-Funds or Classes, the Prospectus will be updated or supplemented by the Management Company accordingly.

1.5 Investors should note however that some Sub-Funds and/or Classes of Units may not be available to all investors. The Management Company retains the right to offer only one or more Classes of Units for subscription to a certain group of potential investors, for instance investors in any particular jurisdiction, in order to conform to local law, custom or business practice or for fiscal or any other reason.

The following section is applicable to the Sub-Fund «Henderson Indirect Property Fund (Europe) B»:

1.6 The Sub-Fund B is reserved for «Qualifying Investors» and Units in Sub-Fund B may only be offered and issued to and purchased by Qualifying Investors investing for their own account or for and on behalf of a third party which qualifies as a Qualifying Investor. There may at no time be more than thirty (30) Investors in the Sub-Fund.

Art. 2. Management company.

2.1 The Management Company is HENDERSON INDIRECT PROPERTY FUND (EUROPE) MANAGEMENT a company incorporated on 17 November 2005, as a société à responsabilité limitée under the laws of Luxembourg with an unlimited duration (the «Management Company»).

2.2 The Management Company manages and administers the Fund for the account and in the interest of the Unitholders.

2.3 The Management Company is vested with extensive powers in order to perform all administrative and management actions unless they are expressly reserved by these Management Regulations to the Unitholders. It shall accordingly be entitled in particular to buy, sell, subscribe to, exchange and receive securities and other assets as well as to exercise all the rights directly or indirectly attached to the assets of the Fund.

2.4 The Management Company shall act in its own name, but shall indicate that it is acting on behalf of the Fund. The Management Company shall have the right to delegate any and all management functions of the Fund, including, but not limited to, asset management, accounting and administration activities to one or more service providers. It may further be assisted by investment advisors.

Art. 3. The Custodian and administrative agent.

3.1 ABN AMRO BANK (LUXEMBOURG) S.A. has been appointed as Custodian of the Fund's assets. The Custodian may exercise banking activities in Luxembourg.

3.2 The Custodian will carry out the ordinary duties of a fund custodian regarding custody, cash and securities deposits and shall use due care in the exercise of such functions. In particular, in accordance with instructions given by the Management Company, the Custodian will execute financial transactions and provide banking facilities for the different Sub-Funds.

3.3 The Custodian will further, in accordance with the 1991 Law:

- * ensure that the sale, issue, transfer, redemption and cancellation of the Units effected on behalf of a Sub-Fund are carried out in accordance with applicable law and with the Management Regulations;

- * carry-out the instructions of the Management Company, unless they conflict with applicable law or the Management Regulations;

- * ensure that in transactions involving the assets of a Sub-Fund, any consideration is remitted to it within the settlement dates; and

- * ensure that the income attributable to a Sub-Fund is applied in accordance with the Management Regulations.

3.4 The Custodian may entrust the safekeeping of all or part of the assets of a Sub-Fund, in particular securities traded abroad or listed on a foreign stock exchange or admitted to recognised clearing systems such as Clearstream Banking or Euroclear, to such clearing systems or to correspondent banks. The Custodian's liability to the Management Company and the Unitholders shall not be affected by the fact that it has entrusted the safekeeping of all or part of the assets in its care to a third party.

3.5 The Management Company has appointed CITCO (LUXEMBOURG) S.A. as the Fund's administrative, paying and registrar and transfer agent (collectively the «Administrative Agent»). In its capacity as Administrative Agent, it will be responsible for all administrative duties required by Luxembourg law, and, in particular, the performance and oversight of the book-keeping, calculation of Net Asset Value. In its capacity as registrar and transfer agent Citco (Luxembourg) S.A. will be responsible for handling the processing of subscriptions for Units, complying with anti-money laundering provisions, dealing with any subscriptions, transfer or redemption of Units as provided in the Management Regulations and in connection therewith accepting transfers of funds, safekeeping of the register of Unitholders, providing and supervising the mailing of statements, reports, notices and other documents to the Unitholders. As Paying Agent, CITCO (LUXEMBOURG) S.A. is responsible for receiving payments for subscriptions for Units and depositing such payments in the relevant Sub-Fund's bank account. If applicable, upon and in accordance with, the instructions of the Management Company, the Paying Agent shall execute distribution payments or arrange for distribution payments to Unitholders and, if appropriate, in accordance with the instructions of Unitholders or the Registrar and Transfer Agent (as the case may be), issue cheques or warrants, subject however to funds being available to effect such payments, and shall notify the Management Company of the amounts and payees of all instruments of payments so made. The Paying Agent shall make payment or cause payment to be made of proceeds from the redemption of Units, but only after all the conditions described in these Management Regulations have been satisfied.

3.6 The rights and duties of ABN AMRO BANK (LUXEMBOURG) S.A. as Custodian (pursuant to a Custodian Agreement) and of CITCO (LUXEMBOURG) S.A. as Administrative Agent (pursuant to Investment Fund Services Agreements) are governed by agreements entered into on 01 December 2005. Each such agreement may be terminated at any time by each party thereto, upon 90 days' prior written notice. In case of termination by the Custodian, the Management Company shall appoint a new custodian who shall assume the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations. The Custodian is required to use its best endeavours to preserve the interests of Unitholders until the appointment of a new custodian which shall take place at the latest within two (2) months upon the termination of the agreement. The Custodian's termination shall not become effective pending (i) the appointment of a new custodian by the Management Company, and (ii) the complete transfer of all assets of the Fund held by the Custodian to the new custodian.

3.7 The Custodian and the Administrative Agent shall be entitled to such fees as shall be determined from time to time by agreement between the Management Company and the Custodian as well as between the Management Company and the Administrative Agent, provided that such fees for services performed in Luxembourg shall be in accordance with customary banking practice and at normal commercial rates in Luxembourg.

Art. 4. The unitholder advisory committee.

4.1 Each Sub-Fund has one unitholder advisory committee(s) (individually the «Unitholder Advisory Committee» and collectively the «Unitholder Advisory Committees») which is composed of representatives of Investors of the relevant Sub-Fund. Each Investor of the relevant Sub-Fund has the right to appoint one member of the relevant Unitholder Advisory Committee. The Management Company may be represented at a Unitholders Advisory Committee, without however having the right to vote. The representative of an Investor whose aggregate Unfunded Commitments and value of Units to one of the Sub-Funds is at least equal to EUR 25,000,000.- will have the right to vote at the Unitholder Advisory Committee. Investors affiliated to other Investors shall together be treated as one Investor in this sense. The representative of an Investor whose Commitment to a Sub-Fund amounts to less than EUR 25,000,000.- has the right to vote if so resolved by the Management Company in its entire discretion but in any case with the prior approval of the relevant Unitholder Advisory Committee. In the event that the Net Asset Value of the Units of a Sub-Fund held by a Unitholder falls below EUR 25,000,000.- due to an Extraordinary Event, the Unitholder will continue to have the right to vote on the Unitholder Advisory Committee. An Extraordinary Event is defined as a decrease in the relevant Sub-Fund's NAV resulting from market volatility or other circumstances which are not caused by the Unitholder. For the avoidance of doubt, in the event that the aggregate of the Unfunded Commitments and the the Net Asset Value of the Units of a Sub-Fund held by a Unitholder falls below EUR 25,000,000.- other than via an Extraordinary Event (for exam-

ple, a redemption of Units by that Unitholder), that Unitholder loses only its right to vote on the Unitholder Advisory Committee if so resolved by the Management Company in its entire discretion.

4.2 Members of the Unitholder Advisory Committee are appointed for an unlimited period of time, subject to fulfilling the conditions set out above. Any representative may however, at any time, be withdrawn or changed by the respective Investor he represents.

4.3 A Unitholder Advisory Committee shall meet upon a call from the Management Company, from the chairman of the relevant Unitholder Advisory Committee or from any two relevant Unitholder Advisory Committee members having the right to vote, and shall meet at least twice every year. The Unitholder Advisory Committee shall meet by phone conference or in-person following upon not less than five Business Days written notice (unless waived by each Unitholder Advisory Committee member in writing) setting forth the agenda of the matters to be considered and discussed by the Unitholder Advisory Committee. If all members of a Unitholder Advisory Committee are present or represented for the purpose of a Unitholder Advisory Committee and acknowledge they are informed of the agenda thereof, no such prior notice will be required.

4.4 There will be a quorum of two members with voting right for the meetings of a Unitholder Advisory Committee and decisions will be taken by a simple majority vote. If the quorum of two members with voting right could not be reached, the Unitholder Advisory Committee shall be reconvened in writing by the Management Company. There shall be no quorum for such second Unitholder Advisory Committee. The chairman will be elected among the relevant Unitholder Advisory Committee members, according to the voting procedure described above, at the first relevant Unitholder Advisory Committee meeting and any subsequent relevant Unitholder Advisory Committee meeting where this has become necessary. In case the first vote gives no majority to any candidates, there will be a second vote. Should the outcome of this second vote again be a vote that gives no majority, the chairman will be the member of the relevant Unitholder Advisory Committee meeting being the oldest person.

4.5 Members of the Unitholder Advisory Committee may be reimbursed for reasonable travel and other out-of-pocket expenses out of the assets of the Sub-Funds if so decided by the Management Company in its discretion.

4.6 Each Unitholder Advisory Committee may establish its own internal rules.

4.7 A Unitholder Advisory Committee shall resolve on recommendations from the Management Company regarding:

- * Conflicts of Interest;
- * Material changes to the investment policy of the relevant Sub-Fund;
- * Material changes to the Prospectus (i.e. changes in the investment powers and restrictions, in the redemption provisions as well as in the Commitment Period);
- * Investments in Henderson Global Investors sponsored Real Estate Investment Structures (as defined below).

Art. 5. Investment guidelines, powers and restrictions.

5.1 Investment Guidelines

5.1.1 Each Sub-Fund will invest primarily through equity or debt instruments (securitised or not) or combinations thereof in investment structures of any kind and nature, having legal personality or not, whether listed or unlisted, being regulated or not, based in any jurisdiction, and established for the purpose of investing, directly or indirectly, in and financing any kind of real estate properties in any Member State of the European Union including the accession countries, i.e. Bulgaria, the Czech Republic, Estonia, Hungary, Latvia, Lithuania, Poland, Romania, the Slovak Republic and Slovenia, and EFTA countries as well as Turkey (the «Real Estate Investment Structures»). The Underlying Investments of the Real Estate Investment Structures will mainly consist of real estate properties, consisting of land and buildings; shareholdings in real estate companies (including claims on such companies) the exclusive object and purpose of which is the acquisition, promotion and sale as well as the letting and agricultural lease of property and property related long-term interests such as surface ownership, lease-hold and options on real estate investments. The selection of whether an investment will be made through equity or debt will depend on the legal and tax set-up of the Real Estate Investment Structures. Investments in debt will generally consist of subordinated debt granted by a Sub-Fund to the Real Estate Investment Structures without the intermediation of a credit institution. These investments in debt can be profit participating and can be linked to the performance of the Real Estate Investment Structures. Both investments in equity and in debt may, depending on the terms and conditions of the Real Estate Investment Structure, not be transferable without consent of the Real Estate Investment Structures.

5.1.2 No Direct Investments will be made.

5.1.3 The Underlying Investments of the Real Estate Investment Structures will mainly consist of direct or indirect real estate properties.

5.1.4 The Sub-Funds will only invest in Real Estate Investment Structures which preclude a liability in excess of the value of the interests acquired.

5.1.5 The Sub-Funds may furthermore for distributions or redemptions and for cash management purposes hold cash or cash equivalents, including inter alia money market instruments or investments in units of money market funds.

5.1.6 A detailed description of the investment objective of each Sub-Fund is contained in the Special Section of the Prospectus.

5.2 Investment Powers and Restrictions

5.2.1 The investments made by each Sub-Fund must observe the following general powers and restrictions. A detailed description of the powers and restrictions applicable to each Sub-Fund is contained in the Special Section of the Prospectus.

5.2.2 In order to achieve an adequate spread of the investment risks, the Fund will not (except during the start-up period, which will not extend beyond 12 months as from the first investment of the Fund) acquire more than 20% of the securities or investment instruments issued by the same Real Estate Investment Structure.

5.2.3 In order to protect its present and future assets and liabilities against the fluctuation of currencies, each Sub-Fund may enter into transactions the object of which is the purchase or the sale of forward foreign exchange contracts, the purchase or the sale of call options or put options in respect of currencies, the purchase or the sale of currencies forward or the exchange of currencies on a mutual agreement basis provided that these transactions be made either on exchanges or over-the-counter with first class financial institutions specialising in these types of transactions and being participants in the over-the-counter markets. The objective of the transactions referred to above presupposes the existence of a direct relationship between the contemplated transaction and the assets or liabilities to be hedged and implies that, in principle, transactions in a given currency (including a currency bearing a substantial relation to the value of the Reference Currency (known as «Cross Hedging»)) may not exceed the total valuation of such assets and liabilities nor may they, as regards their duration, exceed the period where such assets are held or anticipated to be acquired or for which such liabilities are incurred or anticipated to be incurred.

5.2.4 The Investment Powers and Restrictions set out in this Article 5.2 (including, for the avoidance of doubt, the hedging and currency restrictions) will not be breached as a result of changes in the price or value of assets of the Fund or Sub-Fund brought about solely through movements in the market, but in such circumstances the Management Company shall take all necessary steps to bring the Fund or Sub-Fund back within the Investment Powers and Restrictions except where the Management Company reasonably believes that this would be prejudicial to the interests of the Fund or Sub-Fund.

Art. 6. Form units, Issuance of units, Draw downs, Capital payments default.

6.1 Form of Units

Each Sub-Fund will issue fully paid-up Units, in registered form only. Such Units may be of different Classes. The register of the Unitholders is conclusive evidence of ownership of the Units and the Management Company will treat the registered owner of Units as the absolute and beneficial owner thereof.

6.2 Subscription and issuance of Units

6.2.1 All material terms governing such Units including, without limitation, the initial issue price per Unit, minimum commitment amount, details of funding, redemption, transfer and conversion rights (if any) and the rights and obligations of the Unitholders of a Class of Units shall be fully described in the Special Section of the Prospectus. Each Class of Units entitles the Unitholders to receive the distributions as specified for the Sub-Fund concerned in the Special Section of the Prospectus. Fraction of Units may be issued to the nearest one thousandth of a Unit. Fractions of Units shall have no right to participate in voting but shall have the right to participate pro rata in distributions and allocation of liquidation proceeds. Units are subject to certain transfer restrictions as set forth hereinafter. Any Unitholder who fails to make a capital contribution when due, will be subject to the default provisions as described hereinafter.

6.2.2 Units may only be offered to and are only transferable between Institutional Investors, with the exception that Units may not be transferred to a Prohibited Person.

6.2.3 The Management Company may from time to time accept subscriptions for Units in consideration of a contribution in kind of assets, which could be acquired by the relevant Sub-Fund pursuant to its investment policy and restrictions. Any such contribution in kind will be valued in a report established by an auditor qualifying as a «réviseur d'entreprises agréé» drawn up in accordance with the requirements of Luxembourg law, the costs of which report will be borne by the incoming Investor.

6.2.4 The Fund and the Sub-Funds will be denominated in, and their reference currency will be, the Euro.

6.2.5 Subject to the provisions of these Management Regulations, the Management Company shall make such arrangements as it deems appropriate for the sale of Units, including the requirement of applicants for subscriptions of Units to enter into Subscription Agreements.

6.2.6 The Management Company may, at its discretion, discontinue temporarily, cease permanently or limit the issue of Units at any time to persons or corporate bodies resident or established in certain particular countries and territories. The Management Company may exclude certain persons or corporate bodies from the acquisition of Units, if such measure is necessary for the protection of the Unitholders as a whole or the Fund. The Management Company may reject in its absolute discretion any application for Units.

6.3 Draw Downs and Capital Payments

The portion of the Commitment that shall be called and payable at the time of their issue and on each subsequent date shall be determined by the Management Company (in accordance with the rules laid down in the Special Section of the Prospectus). Any draw down and any payment date in relation thereto must be notified to the Unitholders in writing by the sending of a Funding Notice at least 8 Business Days prior to the Draw Down.

The uncalled portion of the Commitment for any Class of Units shall be cancelled automatically at the expiry of the Commitment Period (or any such prior date as designated by the Management Company and described in the Special Section of the Prospectus) whereupon such Unitholders shall have no further liability to the Fund in respect of Units of that Class, except to the extent necessary to (a) pay, or establish reserves for, expenses, liabilities and obligations of the Fund (including, but not limited to, the asset management fees and indemnification obligations), as decided by the Management Company within one (1) month from the date of the end of the Commitment Period, and (b) make or complete investments by the relevant Sub-Fund which have been approved by the Management Company prior to the expiration of the Commitment Period provided the corresponding amounts are being drawn down within one month from the expiration of the Commitment Period.

6.4 Capital payment defaults

6.4.1 In case any Investor does not pay any called amount on the date required by the Management Company, the Management Company may declare such Investor a Defaulting Investor. Unless waived by the Management Company, this results in the following penalties:

* a Defaulting Investor will be assessed damages equal to 10% of its Commitment; and

* distributions to the Defaulting Investor will be set off or withheld until any amounts owed to the Sub-Fund have been paid in full.

6.4.2 In addition, if such default is not remedied within a thirty (30) day cure period as from the day of sending of a written reminder, the Management Company may, in its discretion, resolve to:

* redeem the Units of the Defaulting Investor in the Sub-Fund upon payment to such Investor of an amount equal to 75% of the net value of its unitholding in the Sub-Fund (calculated using the lesser of historical cost or the most recent appraised values; with payment of redemption monies within 9 months from the decision to compulsory redeem);

* provide the non-Defaulting Investors of the Sub-Fund with a right to purchase the Units of the Defaulting Investor at an amount equal to 75% of the net value of its unitholding in the Sub-Fund;

* reduce or terminate the Defaulting Investor's Commitment or

* deliver an additional Funding Notice to make up any shortfall of a Defaulting Investor (not to exceed each Investor's Unfunded Commitment).

6.4.3 The Management Company may decide on other solutions as far as legally allowed if it believes such solutions to be more adequate to the situation. The Management Company may, in its discretion but having regard to the interests of the other Investors, waive any of these remedies against a Defaulting Investor.

6.4.4 Each Unitholder acknowledges by its execution of the Subscription Agreement and acceptance of these Management Regulations, that the Fund may have no adequate remedy at law for a breach hereof and that damages resulting from a breach hereof may be impossible to ascertain at the time hereof or of such breach and consents to the application to it of the remedies provided in this Article 6.4. The Fund shall have the right to commence legal proceedings against any Defaulting Unitholder to collect all amounts owed to the Fund or to otherwise enforce compliance with any obligation which is not of a monetary nature, in addition to any other remedies provided in this Article 6.4. or elsewhere in these Management Regulations, including specific performance and other forms of equitable relief.

Art. 7. Calculation of net asset value per unit of each class.

7.1 The Net Asset Value per Unit of each Sub-Fund and Class shall be expressed in Euro and shall be determined by the Central Administration Agent under the supervision of the Management Company as at each Valuation Day by dividing (i) the net assets of the Sub-Fund attributable to each Class of Units, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such Class (ii) by the number of Units in the relevant Sub-Fund and Class outstanding on the relevant Valuation Day, in accordance with the valuation rules set forth below.

7.2 The Net Asset Value per Unit of each Sub-Fund and Class shall be rounded down to three decimal places. If, since the time of determination of the Net Asset Value per Unit of each Sub-Fund and Class there has been a material change in relation to (i) a substantial part of the assets of the Sub-Fund or (ii) the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments of the Sub-Fund are dealt in or quoted, the Management Company may, in order to safeguard the interests of the relevant Unitholders and the Sub-Fund, cancel the first determination and carry out a second determination of the Net Asset Value per Unit of each Sub-Fund and Class with prudence and in good faith.

7.3 The accounts of the intermediate vehicles held for 50% or more by the Fund will be consolidated with the accounts of the Fund and accordingly the underlying assets and liabilities will be valued in accordance with the valuation rules described below. Minority interests in quoted Real Estate Investment Structures will be valued on the basis of the last quotation available on the 10th of the month in which the Net Asset Value per Unit of each Sub-Fund and Class is calculated. Minority interests in unquoted Real Estate Investment Structures will be valued on the basis of the last available net asset value.

7.4 The assets of the Fund shall include:

- (a) shareholdings in convertible and other debt securities of Real Estate Investment Structures;
- (b) all cash in hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- (c) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of properties, property rights, securities or any other assets sold but not delivered);
- (d) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, interests in limited partnerships, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Fund;
- (e) all stock dividends, cash dividends and cash payments receivable by the Fund to the extent information thereon is reasonably available to the Fund, the Management Company or the Custodian;
- (f) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Fund except to the extent that the same is included or reflected in the value attributed to such asset;
- (g) the formation expenses of the Fund, including the cost of issuing and distributing Units of the Fund, insofar as the same have not been written off;
- (h) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

7.5 The value of the Fund's assets shall be determined as follows:

(a) The securities of Real Estate Investment Structures which are listed on a stock exchange or dealt in on another Regulated Market will be valued on the basis of the last available publicised stock exchange or market value on the 10th of the month in which the Net Asset Value per Unit of each Class is calculated.

(b) The holding in Real Estate Investment Structures which are not listed on a stock exchange nor dealt in on another Regulated Market will be valued on the basis of the fair market value estimated with prudence and in good faith by the Management Company. If a net asset value is determined for the units or shares issued by a Real Estate Investment Structure which calculates a net asset value per share or unit, those units or shares will be valued on the basis of the latest net asset value as available on the 10th of the month in which the Net Asset Value per Unit of each Class is calculated and determined according to the provisions of the particular issuing documents of that Real Estate Investment Structure. In case of the occurrence of an evaluation event that is not reflected in the latest available net asset value of such shares

or units issued by such Real Estate Investment Structures, the valuation of such shares or units issued by such Real Estate Investment Structures may take into account this evaluation event. The following events qualify as evaluation events: draw downs, distributions or redemptions effected by the Real Estate Investment Structure or one or more of its underlying investments as well as any material events or developments affecting either the underlying investments or the Real Estate Investment Structures themselves;

(c) The value of any cash in hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof.

(d) All other securities and other assets, including debt securities and securities for which no market quotation is available, are valued on the basis of dealer-supplied quotations or by a pricing service approved by the Management Company or, to the extent such prices are not deemed to be representative of market values, such securities and other assets shall be valued at fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Management Company. Money market instruments held by the Fund with a remaining maturity of ninety days or less will be valued by the amortised cost method, which approximates market value.

(e) The Management Company may permit some other method of valuation to be used, if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Fund.

7.6 Subject to Article 7.9 the liabilities of the Fund shall include:

(a) all loans and other indebtedness for borrowed money (including convertible debt), bills and accounts payable;

(b) all accrued interest on such loans and other indebtedness for borrowed money (including accrued fees for Commitment for such loans and other indebtedness);

(c) all accrued or payable expenses (including expenses, advisory fees, Custodian fees, and central administration fees);

(d) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Fund, where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;

(e) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Management Company, as well as such amount (if any) as the Management Company may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Fund provided that for the avoidance of doubt, on the basis that the assets are held for investment it is not expected that such provision shall include any deferred taxation; and

(f) all other liabilities of each Sub-Fund of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities each Sub-Fund shall take into account all expenses payable by the Fund / Sub-fund which shall comprise formation expenses, fees payable to its investment managers or investment advisors, including performance related fees, fees, expenses, disbursements and out-of-pocket expenses payable to its accountants, custodian and its correspondents, domiciliary, administrative, registrar and transfer agents, any paying agent, any distributors and permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Management Company respectively by the Fund, the remuneration of the directors and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage and reasonable travelling costs in connection with board meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Fund with any Governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, licensing fees for the use of the various indexes, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, translating, printing, advertising and distributing prospectuses, explanatory memoranda, the management regulations, periodical reports or registration statements, the costs of publishing the daily net asset value and any information relating to the estimated value of a Sub-Fund, the cost of printing certificates, and the costs of any reports to Unitholders, the cost of convening and holding Unitholder Advisory Committee and board meetings, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, transaction fees, the cost of publishing the issue and redemption prices, interests, bank charges and brokerage, postage, insurance, telephone and telex. The Sub-Fund may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

7.7 The value of all assets and liabilities not expressed in Euro will be converted into Euro at the relevant rates of exchange prevailing on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined with prudence and in good faith by or under procedures established by the Management Company.

7.8 The assets and liabilities shall be allocated as follows:

(i) the issue price received by the Fund on the issue of Units, and reductions in the value of the Fund as a consequence of the redemption of Units, shall be attributed to the Sub-Fund (and within that Sub-Fund, the Class of Units) to which the relevant Units belong;

(ii) assets acquired by the Fund upon the investment of the issue proceeds and income and capital appreciation in relation to such investments which relate to a specific Sub-Fund shall be attributed to such Sub-Fund;

(iii) assets disposed of by the Fund as a consequence of the redemption of Units and liabilities, expenses and capital depreciation relating to investments made by the Fund and other operations of the Fund, which relate to a specific Sub-Fund shall be attributed to such Sub-Fund;

(iv) where the use of foreign exchange transactions, instruments or financial techniques relates to a specific Sub-Fund (and/or within a Sub-Fund, to a specific Class of Units) the consequences of their use shall be attributed to such Sub-Fund (and/or Class of Units in the Sub-Fund);

(v) where assets, income, capital appreciations, liabilities, expenses, capital depreciations or the use of foreign exchange transactions, instruments or techniques cannot be attributed to a particular Sub-Fund they shall be divided equally between all Sub-Funds or, in so far as is justified by the amounts, shall be attributed in proportion to the relative Net Asset Value of the Sub-Funds (or Classes of Units in the Sub-Fund) if the Management Company, in its sole discretion, determines that this is the most appropriate method of attribution; and

(vi) any distributions in accordance with the order of distribution described in the Special Section of the Prospectus to the Unitholders of a Sub-Fund (and within a Sub-Fund, to a specific Class of Units) reduces the net assets of this Sub-Fund (or Class of Units in the Sub-Fund) by the amount of such distribution.

7.9 For the purpose of Article 7.5 and 7.6

(a) Units to be issued by a Sub-Fund shall be treated as being in issue as from the time specified by the Management Company on the Valuation Day on which such valuation is made and from such time and until received by the Sub-Fund the price therefore shall be deemed to be an asset of the Sub-Fund;

(b) Units of a Sub-Fund to be redeemed (if any) shall be treated as existing and taken into account until the date fixed for redemption, and from the date that follows the calculation of the Relevant Redemption NAV and until paid by the Sub-Fund the price therefore shall be deemed to be a liability of the Sub-Fund;

and

(c) where on any Valuation Day the Fund has unconditionally contracted to:

(i) purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Sub-Fund and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Sub-Fund;

(ii) sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Sub-Fund and the asset to be delivered by the Sub-Fund shall not be included in the assets of the Sub-Fund;

provided, however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Day, then its value shall be estimated by the Management Company.

7.10 For the avoidance of doubt, the provisions of this Article 7 including, in particular, Article 7.8 are rules for determining Net Asset Value per Unit for each Sub-Fund and Class and are not intended to affect the treatment for accounting or legal purposes of the assets and liabilities of the Fund or any Units issued by the Fund.

Art. 8. Frequency and temporary suspension of calculation of NAV.

8.1 The Management Company may suspend the determination of the Net Asset Value per Unit of each Sub-Fund and Class:

(a) during any period when, as a result of the political, economic, military or monetary events or any circumstance outside the control, responsibility and power of the Management Company, or the existence of any state of affairs in the property market, valuation of the assets of the Fund is not reasonably practicable without materially and adversely affecting and prejudicing the interests of Unitholders or if, in the opinion of the Management Company, a fair price cannot be determined for the assets of the Fund;

(b) in the case of a breakdown of the means of communication normally used for valuing any asset of the Fund or if for any reason the value of any asset of the Fund which is material in relation to the Net Asset Value per Unit and Class (as to which the Management Company shall have sole discretion) may not be determined as rapidly and accurately as required;

(c) if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable, or if purchases, sales, deposits and withdrawals of the assets of the Fund cannot be effected at the normal rates of exchange;

(d) during any period when the value of a substantial part of the assets of the Fund or Sub-Fund may not be determined accurately; or

(e) when for any other reason, the prices of any investments cannot be promptly or accurately determined.

8.2 Any such suspension shall be published by the Management Company and shall be notified to the concerned Unitholders and subscribers.

Any request for subscription or redemption shall be irrevocable except in the event of a suspension of the determination of the Net Asset Value per Unit of the relevant Sub-Fund and Class.

Art. 9. Unit certificates.

9.1 Issuance of Unit Certificates

Whole Units and/or fractions of Units will be issued in registered form only and the register of Unitholders which is conclusive evidence of ownership will be maintained by the Registrar and Transfer Agent.

Upon request by a Unitholder, the Central Administration Agent and the Registrar and Transfer Agent may issue certificates of the Unitholder's holding of Units. Such certificates will not have any value other than constituting a simple confirmation of such Unitholder's holding of Units at the date of its issue.

In the absence of a specific request by the Unitholder for the issuance of certificates at the time of subscribing, the registered Units will in principle be issued without certificates. Unitholders will receive in lieu thereof a confirmation of their unitholding. If Unit certificates were to be issued, each certificate shall carry the signature of the Management Company and of the Custodian, which may be by facsimile.

Lost, stolen or destroyed Unit certificates may be replaced in accordance with Luxembourg law.

9.2 Splitting or Consolidating Units

The Management Company may, in the interests of the Unitholders, split or consolidate the Units. A register of Unitholders will be maintained by the Administrative Agent.

Art. 10. Transfer of units and restrictions. The following transfer restrictions are applicable to the Units of the Sub-Fund «Henderson Indirect Property Fund (Europe) A»:

10.1 Units are freely transferable between Institutional Investors, with the exception that Units may not be transferred to a Prohibited Person. A Unitholder may transfer its Units separately of its Unfunded Commitments. The minimum value of Units that can be transferred is EUR 1,000,000.-

10.2 Unfunded Commitments are only transferable to Institutional Investors of similar creditworthiness, as reasonably determined by the Management Company, with the exception that Unfunded Commitments may not be transferred to a Prohibited Person. The minimum value of Unfunded Commitments that can be transferred is EUR 1,000,000.-

10.3 Unfunded Commitments cannot be transferred without the consent of the Management Company. The Management Company has the right to refuse a transfer of Units and Unfunded Commitments if it reasonably determines that it would result in a Prohibited Person holding Units or Unfunded Commitments.

10.4 The transferee of the Commitment shall accept and become solely liable for all liabilities and obligations relating to such Commitment and accept the terms of the Subscription Agreement upon which the transferor shall be released from such liabilities and obligations. Once the Management Company has accepted the transferee and the transferor has transferred its Commitment, such transferor shall have no further liability of any nature under the Management Regulations or in respect of the Sub-Fund in relation to the Commitment it has transferred.

10.5 To the extent that, and as long as, the Sub-Fund's Units are part of a German Insurance Company's «committed asset» («Sicherungsvermögen») as defined in Sec. 66 of the German Insurance Supervisory Act, as may be amended from time to time) or «other committed asset» («Sonstiges gebundenes Vermögen») as defined in Sec. 54 para 1 or Sec. 115 of the German Insurance Supervisory Act, as may be amended from time to time), such Sub-Fund's Units shall not be disposed of without the prior written consent of the relevant Unitholder's trustee («Treuhand») appointed in accordance with Sec. 70 of the German Insurance Supervisory Act, as may be amended from time to time, or by the relevant Unitholder's trustee's authorised deputy.

10.6 However, Units that are directly or indirectly held by a German Insurance Company and that are part of their committed asset or other committed asset are freely transferable and such transfer does not require the approval of the other Unitholders or the Management Company. Upon the transfer of a Unit that is directly or indirectly held by a Unitholder that is a German Insurance Company, the transferee shall accept and become solely liable for all liabilities and obligations relating to such Unit and the transferor shall be released from (and shall have no further liability for) such liabilities and obligations. Once the transferor has transferred its Units, such transferor shall have no further liability of any nature in respect of the Sub-Fund in relation to the Commitments or Units it has transferred.

The following transfer restrictions are applicable to the Units of the Sub-Fund «Henderson Indirect Property Fund (Europe) B»:

10.7 Units are freely transferable between Qualifying Investors. A Unitholder may transfer its Units separately of its Unfunded Commitments. The minimum value of Units that can be transferred is EUR 1,000,000.-

10.8 Prior to any sale, assignment or transfer of any of the Units, the Investor shall submit a request in writing to the Management Company regarding the number of Investors in the Sub-Fund, and the Management Company shall be obliged to provide such information sought by the respective Unitholder. Each Unitholder agrees that it will not sell, assign or transfer any of its Units if, according to the information received from the Management Company, such transfer would result in the number of Investors in the Sub-Fund exceeding thirty (30).

10.9 Unfunded Commitments are only transferable to Qualifying Investors of similar creditworthiness, as reasonably determined by the Management Company, with the exception that Unfunded Commitments may not be transferred to a Prohibited Person. The minimum value of Unfunded Commitments that can be transferred is EUR 1,000,000.-

10.10 Unfunded Commitments cannot be transferred without the consent of the Management Company. The Management Company has the right to refuse a transfer of Units and Unfunded Commitments if it reasonably determines that it would result in a Prohibited Person holding Units or Unfunded Commitments. Prior to any sale, assignment or transfer of any of the Unfunded Commitments, the Investor shall submit a request in writing to the Management Company regarding the number of Investors in the Sub-Fund, and the Management Company shall be obliged to provide such information sought by the respective Investor. Each Unitholder agrees that it will not sell, assign or transfer any of its Unfunded Commitments if, according to the information received from the Management Company, such transfer could, either as an immediate consequence or in the future, result in the number of Investors in the Sub-Fund exceeding thirty (30).

10.11 The transferee of the Commitment shall accept and become solely liable for all liabilities and obligations relating to such Commitment and accept the terms of the Subscription Agreement upon which the transferor shall be released from such liabilities and obligations. Once the Management Company has accepted the transferee and the transferor has transferred its Commitment, such transferor shall have no further liability of any nature under the Management Regulations or in respect of the Sub-Fund in relation to the Commitment it has transferred.

10.12 To the extent that, and as long as, the Sub-Fund's Units are part of a German Insurance Company's «committed asset» («Sicherungsvermögen») as defined in Sec. 66 of the German Insurance Supervisory Act, as may be amended from time to time) or «other committed asset» («Sonstiges gebundenes Vermögen») as defined in Sec. 54 para 1 or Sec. 115 of the German Insurance Supervisory Act, as may be amended from time to time), such Sub-Fund's Units shall not be disposed of without the prior written consent of the relevant Unitholder's trustee («Treuhand») appointed in accordance with Sec. 70 of the German Insurance Supervisory Act, as may be amended from time to time, or by the relevant Unitholder's trustee's authorised deputy.

10.13 However, Units that are directly or indirectly held by a German Insurance Company and that are part of their committed asset or other committed asset are freely transferable and such transfer does not require the approval of the other Unitholders or the Management Company. Upon the transfer of a Unit that is directly or indirectly held by a Unitholder that is a German Insurance Company, the transferee shall accept and become solely liable for all liabilities and obligations relating to such Unit and the transferor shall be released from (and shall have no further liability for)

such liabilities and obligations. Once the transferor has transferred its Units, such transferor shall have no further liability of any nature in respect of the Sub-Fund in relation to the Commitments or Units it has transferred.

Art. 11. Redemption of units. The following description is applicable to the Units of the Sub-Funds «Henderson Indirect Property Fund (Europe) A» and «Henderson Indirect Property Fund (Europe) B»:

11.1 Description

Unitholders may request redemption of part of their Units four times a year, i.e. on the last Business Day of March, June, September and December (each a «Redemption Acceptance Day»). Redemption requests must be received by the Central Administration Agent at the latest 2 months before the relevant Redemption Acceptance Day.

As a general rule each Unitholder can redeem as many Units as it likes at each Redemption Acceptance Day. However the maximum amount of Units that can be redeemed at each Redemption Acceptance Day is 5% of the outstanding Units of the Sub-Fund. If the redemption requests received by the Central Administration Agent at one Redemption Acceptance Day exceed 5% of the outstanding Units of the Sub-Fund, redemptions will be scaled down to ensure that all redemptions accepted will not exceed 5% of the outstanding Units of the Sub-Fund at the Redemption Acceptance Day.

1. Each Unitholder has the right to redeem at least 5% of its outstanding Units.

2. For Unitholders that wish to redeem more Units of the Sub-Fund than described under 1 above, the following allocation process shall be used:

Redemption requests in excess of 1 above shall be defined as Unsatisfied Redemption Units.

Having due regard to the equal treatment of the Unitholders and subject always to the fact that the maximum amount of Units that can be redeemed at each Redemption Acceptance Day is 5% of the outstanding Units of the Sub-Fund, the percentage of Unsatisfied Redemption Units of each Unitholder that will be additionally redeemed by the Management Company will be proportionate to the requested Unsatisfied Redemption Units of each Unitholder.

The Management Company may decide in its sole discretion whether it redeems all or part of the Unsatisfied Redemption Units in excess of 5% of the outstanding Units of the Sub-Fund, at each Redemption Acceptance Day.

The amount of Units of the Sub-Fund, that a Unitholder has requested to redeem, but that has not been accepted, will not be considered as a redemption request for any next Redemption Acceptance Day.

A confirmation of acceptance statement will be sent to the Unitholder detailing the number of Units of the Sub-Fund which will be redeemed.

The redemptions will be made within the Redemption Period on the day that follows the calculation of the Relevant Redemption NAV according to the following principles:

The Redemption Acceptance Day is the first day of the Redemption Period.

The Redemption Period is an approximate six-month period beginning as from the Redemption Acceptance Day. A Redemption Period includes three quarterly NAV calculations, the first one being on the Redemption Acceptance Day and the subsequent two quarterly NAV calculations.

The Relevant Redemption NAV is the NAV calculated during the Redemption Period which the Management Company decides, in the best interests of the remaining Unitholders of the Sub-Fund and in order to gather the necessary liquidity to comply with the accepted redemptions, as being the basis for the calculation of the relevant Redemption Price of the Units, on the basis of the following principles:

Redemptions accepted at a previous Redemption Acceptance Day will be redeemed in priority to those accepted at the next Redemption Acceptance Day. For those redemptions accepted at the same Redemption Acceptance Day, redemptions will be honoured during the Redemption Period on a first committed, first redeemed basis. Redemptions accepted at the same Redemption Acceptance Day and committed at the same Closing, will be honoured proportionally.

The Redemption Price of the Units of the Sub-Fund will be equal to the Relevant Redemption NAV. For the avoidance of doubt, there may be more than one Relevant Redemption NAV during the Redemption Period.

Redemption proceeds will be paid to the redeeming Unitholders within 15 Business Days as of the day upon which the Units have been redeemed. For the avoidance of doubt, redemption requests will not preclude the Sub-Fund from making any distributions pursuant to its distribution policy and funds received and/or allocated for distribution will not necessarily be used to fund redemptions.

Redemptions will be effective on the day that follows the day of calculation of the Relevant Redemption NAV.

In case that a Unitholder with an outstanding redemption request applies for a withdrawal of such request, the Management Company reserves the right, in its sole and absolute discretion, to decide on the refusal or the acceptance of such request.

On redemption, the corresponding Units will be cancelled immediately in the Unitholder's register. Any taxes, commissions and other fees incurred in the respective countries in which the Units are sold will be charged to the redeeming Unitholder.

11.2 Redemption Charge

A redemption charge of 2% of the NAV per Unit of the redeemed Units will be imposed, in favour of the redeeming Sub-Fund, upon the redeeming Unitholders. This redemption charge may however be raised by the Management Company up to a maximum of 4% of the NAV per Unit in case the redemption causes considerable costs or discounts, which are not sufficiently covered by the proposed 2% charge mentioned above, in liquidating any assets necessary to comply with the redemption request.

11.3 Redemption Fee

Redeeming Unitholders who have been Unitholders of the Sub-Fund for less than 5 years will have to pay an additional 2% of the NAV per Unit of the redeemed Units in favour of the Management Company.

11.4 Procedure for Redemption

Unitholders wishing to have all or part of their Units in the Sub-Fund redeemed by the Management Company, on behalf of the Sub-Fund, may apply to do so by fax or by letter to the Central Administration Agent.

The application for redemption of any Units must include the number of Units of the Sub-Fund the Unitholder wishes to redeem.

In addition, the application for redemption must include the Unitholder's personal details. Failure to provide any of the aforementioned information may result in delay of such application for redemption whilst verification is being sought from the Unitholder.

Subject to the provisions explained below under «Temporary Suspension of Redemption», the Management Company, on behalf of the Sub-Fund, will consider applications for redemption as binding and irrevocable. All applications for redemption must be duly signed by the registered Unitholder.

Applications for redemption received by the Central Administration Agent, in respect of any Redemption Acceptance Day, before the redemption deadline, which is 2 months prior to such Redemption Acceptance Day, at 5 p.m. (Luxembourg time) (the «Redemption Deadline»), will be taken into consideration for acceptance on such Redemption Acceptance Day, except where the Management Company decides, in accordance with the above, to scale down the redemption requests.

Any applications for redemption received by the Central Administration Agent after the Redemption Deadline in respect of any Redemption Acceptance Day, will be taken into consideration for acceptance on the next Redemption Acceptance Day.

A confirmation statement will be sent to the Unitholder detailing the redemption proceeds on the basis of the Relevant Redemption NAV as soon as reasonably practicable after determination of the Redemption Price of the Units being redeemed. Unitholders should check this statement to ensure that the transaction has been accurately recorded. In calculating the redemption proceeds, the Central Administration Agent will round down to three decimal places, the Management Company, on behalf of the relevant Sub-Fund, being entitled to receive the adjustment.

The Redemption Price of Units may be higher or lower than the Subscription Price paid by the Unitholder depending on the Net Asset Value per Unit at the time of redemption.

11.5 Temporary Suspension of Redemption

The right of any Unitholder to require the redemption of its Units of the Sub-Fund will be suspended during any period in which the determination of the Net Asset Value per Unit of the Sub-Fund is suspended by the Management Company. No redemptions will be made during such a period of suspension and redemption requests will be taken into consideration on the first Redemption Acceptance Day following the end of the suspension period, except if the Redemption Deadline was not complied with or except where the Management Company decides to scale down the redemption procedure, in accordance with the above. Notice of the suspension period will be given to any Unitholder tendering Units for redemption. The Unitholder may withdraw his application for redemption during the suspension period under the condition that withdrawal of an application for redemption will only be effective if written notification is received by the Central Administration Agent before termination of the period of suspension and with the prior approval of the Management Company, failing which the Units in question will be taken into consideration for redemption on the first Redemption Acceptance Day following the end of the suspension period, except where the Management Company decides, in accordance with the above, to scale down the redemption requests.

11.6 Compulsory Redemption

Where it appears to the Management Company that any Prohibited Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of Units, the Management Company may order such Unitholder to sell its Units and to provide to the Fund evidence of the sale within thirty (30) Business Days of the notice. If such Unitholder fails to comply with the direction, the Management Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such Unitholder all Units held by such Unitholder in the following manner:

(i) The Management Company shall serve a second notice (the «Compulsory Redemption Notice») upon the Unitholder holding such Units or appearing in the register of Unitholders as the owner of the Units to be redeemed, specifying the Units to be redeemed as aforesaid and the manner in which the Compulsory Redemption Price will be calculated. Any such notice may be served upon such Unitholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such Unitholder at its registered office appearing in the books of the Fund. Immediately after the close of business on the date specified in the Compulsory Redemption Notice, such Unitholder shall cease to be the owner of the Units specified in such notice and his name shall be removed from the register of Unitholders.

(ii) The price at which each such Unit is to be redeemed (the «Compulsory Redemption Price») shall be the NAV per Unit calculated on the day of the compulsory redemption or, if this day is not a Business Day, the next following Business Day.

(iii) Payment of the Compulsory Redemption Price will be made within 6 months from the date on which the redemption has occurred and will be made available to the former owner of such Units normally in the currency fixed by the Management Company for the payment of the Compulsory Redemption Price and will be deposited for payment to such owner by the Fund with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Compulsory Redemption Notice). Upon service of the Compulsory Redemption Notice as aforesaid, such former owner shall have no further interest in such Units, nor any claim against the Fund or its assets in respect thereof, except the right to receive the Compulsory Redemption Price (without interest). Any amounts receivable by a Unitholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the Compulsory Redemption Notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Fund. The Management Company shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Fund.

(iv) The exercise by the Management Company of the power conferred by herein shall not be questioned or invalidated in any case, on the grounds that there was insufficient evidence of ownership of Units by any person or that the true ownership of any Units was otherwise than appeared to the Management Company at the date of any Compulsory Redemption Notice, provided in such case the said powers were exercised by the Management Company in good faith.

The Management Company may require any Unitholder to provide it with any information that it may consider necessary for the purpose of determining whether or not such owner of Units is or will be a Prohibited Person.

The costs and charges of compulsory redemption will be borne by redeeming Unitholders. For the sake of clarity, the provisions concerning the redemption charge will also apply in case of a compulsory redemption.

Art. 12. Conversion of units. Unless otherwise provided in the Special Section of the Prospectus, Unitholders of a Sub-Fund may not convert all or part of their Units into Units of another Class or Sub-Fund.

The rate at which all or part of the Units in a given Sub-fund and/or Class of Units (the «Original Class») are converted into Units in another Sub-fund and/or Class of Units (the «New Class»), is determined in accordance with the following formula:

$$A = (B \times C) / D$$

where:

A is the number of Units to be allocated in the New Class;

B is the number of Units of the Original Class which are to be converted;

C is the Net Asset Value per Unit of the Original Class at the relevant Transaction Day;

D is the Net Asset Value per Unit of the New Class at the relevant Transaction Day.

Art. 13. Charges and expenses of the Fund. The Management Company and/or the Investment Advisor, as specified in the Special Section of the Prospectus, will be paid fees out of the assets of the Sub-Fund(s) the amount of which is specified for each Sub-Fund in the Special Section of the Prospectus.

The below mentioned fees, expenses and indemnifications may be charged as between the various Sub-Funds and Classes of Units, on the basis of their respective net assets, within such a period on such terms and in such a manner as the Management Company thinks fair and reasonable provided that each Class of Units of a Sub-Fund and /or each Sub-Fund will bear its own fees, expenses and indemnifications which are directly and exclusively attributable to it.

13.1 Organisational Expenses

The Fund shall reimburse the Management Company and the Investment Advisor the Organisational Expenses incurred by them in relation to the Fund.

13.2 Operation and Administration Expenses

The Fund will reimburse the Management Company and the Investment Advisor for all Operation and Administration Expenses incurred by them in relation to the Fund, as well as all expenses as indicated in Article 7.6 (f).

With regards to travel and marketing expenses incurred by Management Company and Investment Advisor, such expenses may only be charged to the Fund up to the cumulative percentage of 0.05% of the Net Asset Value per year.

The Management Company and the Investment Advisor will not be reimbursed for any of their internal administrative costs such as salaries, office space or office equipment.

Where any operational, financing or administrative services are performed by the Investment Advisor, such fees and costs shall be no higher than those charged for comparable services by other service providers.

13.3 Investment-Related Expenses

The Management Company and the Investment Advisor shall be reimbursed by the Fund in respect of all Investment-Related Expenses incurred by them.

13.4 Custodian and Other Fees

The Custodian, the Central Administration Agent, the Paying Agent and the Registrar and Transfer Agent shall each be entitled to be paid out of the Fund's assets, such fees as shall be determined from time to time by agreement between the Management Company and such service providers, provided that such fees are in accordance with customary banking practice and at normal commercial rates in Luxembourg.

13.5 Value Added Tax

All fees and expenses pursuant to the above are exclusive of value added taxes or other chargeables thereon, which shall be paid by the Fund as required.

13.6 Indemnification

The Fund will indemnify the Management Company, the Investment Advisor and their officers, directors, employees and associates and all persons serving on the Management Company Board as well as all members of a Unitholder Advisory Committee (each an «Indemnitee») against all claims, liabilities, cost and expenses incurred in connection with their role as such, other than for gross negligence, fraud or wilful misconduct. Unitholders will not be individually obligated with respect to such indemnification beyond the amount of their investments in the Fund and their Unfunded Commitments.

The Indemnitees shall have no liability for any loss incurred by the Fund or any Unitholder howsoever arising in connection with the service provided by them in accordance with the Fund Documents, and each Indemnitee shall be indemnified and held harmless out of the assets of the Fund against all actions, proceedings, reasonable costs, charges, expenses, losses, damages or liabilities incurred or sustained by an Indemnitee in or about the conduct of the Fund's business affairs or in the execution or discharge of his duties, powers, authorities or discretions in accordance with the terms of the appointment of the Indemnitee, including without prejudice to the generality of the foregoing, any costs, expenses, losses or liabilities incurred by him in defending (whether successfully or otherwise) any civil proceedings concerning the Fund or its affairs in any court whether in Luxembourg or elsewhere, unless such actions, proceedings, costs, charges, expenses, losses, damages or liabilities resulted from his gross negligence, wilful misconduct or fraud.

Art. 14. Fiscal year, audit and information.

14.1 The Management Company or any agent thereof shall maintain the principal records and books of the Fund in Luxembourg. The fiscal year and the accounts of the Fund will begin on 1 October and end on 30 September of the next year except that the first fiscal period of the Fund will begin as of the date of effectiveness of the management regulations and shall end on 30th September 2006. The Fund will issue audited annual reports and unaudited semi-annual reports. The first report of the Fund, being a semi-annual unaudited report is expected to be dated 31 March 2006. The Management Company will distribute to each Unitholder, within 60 days after the end of each fiscal half year a semi-annual report; and within 120 days after the end of each fiscal year, an annual report including audited financial statements for the Fund.

14.2 The accounts of the Fund will be audited by the independent auditor, qualifying as a «réviseur d'entreprises agréé» who shall be appointed by the Management Company. The financial statements of each Sub-Fund will be established in the reference currency of the Sub-Fund and the consolidated accounts will be in Euro.

14.3 The Fund may publish separate financial reports for each of its Sub-Fund provided that such separate reports contain the following indications:

(i) indication that the particular Sub-Fund, to which the separate report relates, does not constitute a separate legal entity, but that there exist other Sub-Funds which, together with this particular Sub-Fund, form a single entity;

(ii) indication that for the purposes of the relationship between Unitholders, each Sub-Fund is considered a separate entity with its own funding, capital gains and losses, expenses etc.;

(iii) indication that commitments, debts and liabilities in respect of the Sub-Fund to which the separate prospectus relates solely bind that Sub-Fund;

(iv) indication that there exists a financial report which includes a complete description of all the Sub-Funds of the Fund and indication on the locations where such report may be obtained.

14.4 Separate annual reports for each Sub-Fund need to include the consolidated annual auditor report unless the auditor establishes separate reports for each Sub-Fund (in which case it is sufficient to include those separate auditor reports).

14.5 The consolidated financial reports may be obtained free of charge upon request at the registered office of the Fund. The separate financial reports in respect of a particular Sub-Fund will be sent to the Unitholders of that Sub-Fund at their registered address.

Art. 15. Distributions. The Distribution Policy of each Sub-Fund shall be set forth in the Special Section of the Prospectus. Distributions, if any, will be made in accordance with the rules and the order of distribution as specified for each Sub-Fund in the Special Section of the Prospectus. Distributions may only be made if the Net Asset Value of the Fund does not fall below the minimum set forth by law (i.e. EUR 1,250,000).

If and to the extent the Sub-Funds or any entity or Real Estate Investment Structure involved in the Fund structure are or may be liable to pay any French 3 per cent. tax because of the direct or indirect ownership by a Unitholder who is not exempt from the French 3% tax and such tax (including interest and penalties thereon, if applicable) is not paid by the relevant Unitholder, the Sub-Funds may deduct from any payments (including distributions or repayment of capital) with regard to Units which are or have been held directly or indirectly by the Unitholder which is not exempt from the French 3 per cent. tax.

Art. 16. Amendments to the Management Regulations and prospectus.

16.1 The Management Company may amend these Management Regulations without the consent of the Unitholders. However, any material changes (i.e. changes in the investment powers and restrictions, redemption procedure or commitment period) will need the prior approval of the relevant Unitholder Advisory Committee.

16.2 The Management Company may, without the consent of the Unitholders amend the Prospectus in whole or in part at any time in the interest of the Unitholders or for the purposes of establishing new Sub-Funds.

16.3 Where practicable, Unitholders will be given 15 Business Days' notice of all amendments that are adopted without their consent in accordance with the foregoing.

16.4 Amendments to these Management Regulations will become effective on the date of their signature by the Management Company and the Custodian. The amendments of the Management Regulations shall be published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, of Luxembourg.

Art. 17. Duration, Liquidation and amalgamation of the Fund or of any Sub-Fund. The Fund has been established for an unlimited period of time. However, the Fund or any of the Sub-Funds may be terminated at any time by the Management Company, subject to prior notice of 12 months, or a shorter period if so authorised by the Unitholder Advisory Committee, where the NAV of the Fund or of any Sub-Fund has decreased to EUR 50 million or less. Where the NAV of the Fund or any of the Sub-Funds is above EUR 50 million, the Fund or any of the Sub-Funds may be terminated at any time by the Management Company after consultation of the Unitholder Advisory Committee and subject to prior notice of 12 months, or a shorter period if so authorised by the Unitholder Advisory Committee

The liquidation of the Fund or of a Sub-Fund cannot be requested by a Unitholder.

The Fund will be in a state of liquidation:

a) in the case of cessation of the functions of the Management Company or the Custodian, if they have not been replaced within two months;

b) in the case of bankruptcy of the Management Company;

c) if the NAV of the Fund have become less, over a period of more than six months, than a quarter of the legal minimum (i.e. 1,250,000.- EUR)

The fact leading to the state of liquidation of the Fund shall be published without delay by the Management Company or the Custodian. This publication will be made in writing to the concerned Unitholders.

This publication shall also be made by insertion in the Mémorial and in at least two newspapers of adequate circulation, of which at least one is a Luxembourg newspaper.

Moreover, in the case where the NAV of the Fund have become less than two thirds of the legal minimum, the Management Company must inform the supervisory authority without delay, and this may, taking account of the circumstances, force the Management Company to place the Fund in a state of liquidation.

As from the occurrence of the fact giving rise to the state of liquidation of the Fund, the issue and redemption of Units shall be forbidden, under penalty of nullity.

The Management Company or, as the case may be, the liquidator it has appointed, will realise the assets of the Fund or of the relevant Sub-Fund(s) in the best interest of the Unitholders thereof, and upon instructions given by the Management Company, the Custodian will distribute the net proceeds from such liquidation, after deducting all liquidation expenses relating thereto, amongst the Unitholders of the relevant Sub-Fund(s) in proportion to the number of Units held by them. The Management Company may distribute the assets of the Fund or of the relevant Sub-Funds wholly or partly in kind to any Unitholder who agrees in compliance with the conditions set forth by the Management Company (including, without limitation, delivery of independent valuation report issued by the auditors of the Fund) and the principle of equal treatment of Unitholders.

Sums which shall not have been distributed on closure of the liquidation proceedings, shall be deposited with the Caisse de Consignation in Luxembourg, to the benefit of the relevant parties. Sums thus deposited and not claimed within the period of legal limitation (currently 30 years) shall be lost.

As far as the liquidation of any Sub-Fund is concerned, the proceeds thereof corresponding to Units not surrendered for repayment at the close of liquidation will be kept in safe custody with the Custodian during a period not exceeding 6 months as from the date of the close of the liquidation; after this delay, these proceeds shall be kept in safe custody at the Caisse des Consignations.

The Management Company may decide to merge one or several Classes of Units existing in a same Sub-Fund.

The Management Company may decide to allocate the assets of any Sub-Fund to those of another Sub-Fund or another UCI or to another sub-fund within such other UCI with a similar investment policy (such other UCI or sub-fund within such other UCI being the «New Fund») (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to Unitholders) where the value of the net assets of any Sub-Fund has decreased below EUR 50 million, which is the amount determined by the Management Company to be the minimum level for the Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner, in case of a significant change of the economic or political situation or as a matter of economic rationalisation. Such decision will be announced by a notice sent to the Unitholders at their address indicated in the register of Unitholders or in such manner as may be deemed appropriate by the Management Company (and, in addition, the notice will contain information in relation to the New Fund).

Where the NAV of any Sub-Fund is above EUR 50 million, the Management Company may, after consultation of all the concerned Unitholder Advisory Committees, decide to allocate the assets of any Sub-Fund to those of another Sub-Fund or another UCI or to another sub-fund within such other UCI with a similar investment policy (such other UCI or sub-fund within such other UCI being the «New Fund») (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to Unitholders). Such decision will be announced by a notice sent to the Unitholders at their address indicated in the register of Unitholders or in such manner as may be deemed appropriate by the Management Company (and, in addition, the notice will contain information in relation to the New Fund).

Art. 18. Communications.

18.1 Any amendments of these Management Regulations, including the dissolution of the Fund, will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, of Luxembourg and in such newspapers as shall be determined by the Management Company or required by authorities having jurisdiction over the Fund or the sale of its Units. The consolidated version will be deposited with the Register of Commerce in Luxembourg.

18.2 Notices to Unitholders shall be sent to the Unitholders by registered mail at their address inscribed in the Unitholders' register.

18.3 All communications of investors to the Fund should be in writing and addressed to the Management Company at its registered office.

Art. 19. Statute of limitations. Dividend claims of Unitholders against the Management Company or the Custodian lapse five years after the date of the event giving rise to the rights invoked.

Art. 20. Applicable law, jurisdiction and governing language.

20.1 These Management Regulations are governed by and shall be construed in accordance with the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

20.2 Disputes arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be submitted to the courts of the district of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries, in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to claims against investors residing in such countries, and, with respect to matters relating to subscriptions and redemptions and conversions, if applicable, against Unitholders residing in such countries to the laws of such countries.

20.3 English shall be the governing language for these Management Regulations.

20.4 In case of conflict between these Management Regulations and the Prospectus, these Management Regulations will prevail.

Luxembourg, 1 December 2005.

For and on behalf of

HENDERSON INDIRECT PROPERTY FUND (EUROPE) MANAGEMENT, S.à r.l.

Signatures

For and on behalf of

ABN AMRO BANK (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 5 décembre 2005, réf. LSO-BL00773. – Reçu 94 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(104972.3//985) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 décembre 2005.

LA BUANDERIE S.A., Société Anonyme (en liquidation).

R. C. Luxembourg B 91.000.

—

LIQUIDATION JUDICIAIRE

Extrait

Par jugement du 8 décembre 2005, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, a prononcé la dissolution et ordonné la liquidation de la société anonyme LA BUANDERIE S.A., dont le siège social à L-1941 Luxembourg, 241, route de Longwy a été dénoncé le 24 avril 2003.

Ce jugement nomme juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg et désigne comme liquidateur Maître Steve Koenig, avocat, demeurant à Luxembourg.

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

M^e S. Koenig

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 15 décembre 2005, réf. LSO-BL04469. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(110800.3//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2005.

C.V.N. S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-3378 Livange, Centre Commercial Le 2000.

R. C. Luxembourg B 50.608.

—

LIQUIDATION JUDICIAIRE

Extrait

Par jugement du 8 décembre 2005, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, a prononcé la dissolution et ordonné la liquidation de la société anonyme C.V.N. S.A., avec siège social à L-3378 Livange, Centre Commercial Le 2000, Z.I.

Ce jugement nomme juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg et désigne comme liquidateur Maître Steve Koenig, avocat, demeurant à Luxembourg.

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

M^e S. Koenig

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 15 décembre 2005, réf. LSO-BL04470. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(110802.3//18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2005.

HAMEL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 38.838.

—

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 20 avril 2005

Acceptation de la démission de Monsieur Jean-Marie Poos en tant qu'Administrateur.

Acceptation de la nomination de FMS SERVICES S.A. comme nouvel Administrateur. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2009.

Pour la société HAMEL S.A.

N. Schmitz

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01053. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071045.3/1023/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

69618

ING MULTIMANAGER FUND, Fonds Commun de Placement.

—
Extrait

Le règlement de gestion signé le 10 novembre 2005, réf. LSO-BL01508, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 7 décembre 2005.

Pour la société

ING INVESTMENT MANAGEMENT MULTI MANAGER S.A.

Signatures

(108693.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 décembre 2005.

TUBERIE DE DIFFERDANGE S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-4503 Differdange, rue Emile Mark.

R. C. Luxembourg B 40.520.

—
DISSOLUTION

Extrait

Il résulte d'un acte d'assemblée générale extraordinaire des actionnaires (clôture de liquidation) de la société TUBERIE DE DIFFERDANGE S.A., reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg), en date du 12 décembre 2005, enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 14 décembre 2005, volume 899, folio 44, case 2,

- que la société TUBERIE DE DIFFERDANGE S.A. (la «Société»), société anonyme, établie et ayant son siège social au rue Emile Mark, L-4503 Differdange, inscrite au registre de commerce et des sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 40.520,

constituée originellement sous la dénomination sociale ISSCO LUXEMBOURG suivant acte notarié du 4 juin 1992 et publié au Mémorial C numéro 473 du 20 octobre 1992; les statuts de la prédite Société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte sous seing privé en date du 20 avril 1999, publié au Mémorial C numéro 849 du 13 novembre 1999, au capital social de quatorze millions huit cent soixante-treize mille six cent onze euros et quarante-neuf cents (14.873.611,49 EUR), représenté par six cent mille (600.000) actions sans désignation de valeur nominale

se trouve à partir de la date du 12 décembre 2005 définitivement liquidée,

l'assemblée générale extraordinaire prémentionnée faisant suite à celle du 15 septembre 2005 aux termes de laquelle la Société a été dissoute anticipativement et mise en liquidation avec nomination d'un liquidateur, en conformité avec les articles 141 et suivants de la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle qu'amendée, relatifs à la liquidation des sociétés.

- que les livres et documents sociaux de la Société dissoute seront conservés pendant le délai légal (5 ans) au siège social de la Société ProfilARBED S.A., 66, rue de Luxembourg, L-4221 Esch-sur-Alzette.

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

Belvaux, le 15 décembre 2005.

J.-J. Wagner.

(109320.3/239/30) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 décembre 2005.

VIMA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée (en liquidation).

R. C. Luxembourg B 62.315.

—
LIQUIDATION JUDICIAIRE

Extrait

Par jugement du 8 décembre 2005, le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, a prononcé la dissolution et ordonné la liquidation de la société à responsabilité limitée VIMA, S.à r.l., dont le siège social à L-1940 Luxembourg, 446A, route de Longwy, a été dénoncé en date du 7 avril 1999.

Ce jugement nomme juge-commissaire Monsieur Jean-Paul Meyers, juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg et désigne comme liquidateur Maître Steve Koenig, avocat, demeurant à Luxembourg.

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

M^e S. Koenig

Le liquidateur

Enregistré à Luxembourg, le 15 décembre 2005, réf. LSO-BL04471. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(110805.3//17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2005.

69619

BAERI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 101.488.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 19 juillet 2005

Acceptation de la démission de Monsieur Jean-Marie Poos en tant qu'Administrateur.

Acceptation de la nomination de FMS SERVICES S.A. comme nouvel Administrateur. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2010.

Pour la société BAERI S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01042. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071043.3/1023/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

ECO ENERGY HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 57.017.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 27 mars 2002

Le mandat de Monsieur Norbert Werner, en tant qu'Administrateur, n'est pas renouvelé. Messieurs Jean Bintner et Norbert Schmitz sont réélus Administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans. S.G.A. SERVICES S.A. est élue pour 6 ans Administrateur. Monsieur Eric Herremans est réélu Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période de 6 ans.

Pour la société ECO ENERGY HOLDING S.A.

S.G.A. SERVICES

Administrateur

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01045. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071044.3/1023/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

INDUSTRIES REUNIES DE LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 77.520.

Extrait des résolutions prises lors du Conseil d'Administration en date du 23 décembre 2004

Conformément à l'article 51, alinéa 4 de la loi Fondamentale sur les sociétés commerciales, les Administrateurs restants procèdent à la nomination par voie de cooptation de Monsieur Jean-Marie Poos au titre d'Administrateur provisoire en remplacement de Monsieur Jean Bintner, démissionnaire.

Pour la société

INDUSTRIES REUNIES DE LUXEMBOURG S.A.

N. Schmitz

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01057. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071046.3/1023/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

TAURUS INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1255 Luxembourg, 48, rue de Bragance.
R. C. Luxembourg B 45.055.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01526, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 4 août 2005.

Signature

Administrateur / Gérant

(071072.3/850/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

NAVIA HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 57.029.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 27 mars 2002

Le mandat de Monsieur Norbert Werner, en tant qu'Administrateur, n'est pas renouvelé. Messieurs Jean Bintner et Norbert Schmitz sont réélus Administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans. S.G.A. SERVICES S.A. est élue pour 6 ans Administrateur. Monsieur Eric Herremans est réélu Commissaire aux Comptes pour une nouvelle période de 6 ans.

Pour la société NAVIA HOLDING S.A.

N. Schmitz

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01061. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071047.3/1023/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

NOVOMIR S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 55.648.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 2 juin 2005

Acceptation de la démission de Monsieur Jean-Marie Poos en tant qu'Administrateur.

Acceptation de la nomination de FMS SERVICES S.A., comme nouvel Administrateur. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire en 2008.

Pour la société NOVOMIR S.A.

N. Schmitz

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01073. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071048.3/1023/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

DOREGI S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.

R. C. Luxembourg B 63.289.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11766, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

DOREGI S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur-Délégué

Signatures

(071049.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

BELTAJ FINANCE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 51.882.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11767, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

BELTAJ FINANCE S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur-Délégué

Signatures

(071050.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

PRITHVI HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 51.851.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11770, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

PRITHVI HOLDING S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur-Délégué

Signatures

(071051.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

DADV FAMILY HOLDING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.
R. C. Luxembourg B 78.433.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11771, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

DADV FAMILY HOLDING, S.à r.l.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A. / MUTUA (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant / Gérant

Signatures / Signatures

(071052.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

AIRSTREAM HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 67.883.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11773, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

AIRSTREAM HOLDING S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur-Délégué

Signatures

(071053.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

SAFE LUXEMBOURG N° 1, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 100.097.

Extrait des décisions prises lors de la réunion du conseil de gérance tenue à Luxembourg le 1^{er} août 2005

Première résolution

Le Conseil de gérance décide de transférer le siège social de la société au 9B, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg (ancien siège: 74, Val Sainte-Croix, L-1370 Luxembourg).

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

Pour SAFE LUXEMBOURG N° 1, S.à r.l.

WOOD, APPLETON, OLIVER & CO. S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01922. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071071.3/587/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

DEMO HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.
R. C. Luxembourg B 54.399.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11776, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

DEMO HOLDING S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A. / MUTUA (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant / Gérant

Signatures / Signatures

(071054.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

ANCHOR INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 42.823.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2001, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11779, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

ANCHOR INTERNATIONAL S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur

Signatures

(071055.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

WESTBRA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 57.768.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11780, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

WESTBRA S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur-Délégué

Signatures

(071056.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

MONDI INTERNATIONAL, Société Anonyme.

Siège social: L-1255 Luxembourg, 48, rue de Bragance.
R. C. Luxembourg B 58.464.

Par décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires en date du 26 novembre 2004, la société DELOITTE S.A. (anciennement DELOITTE & TOUCHE) a démissionné de son mandat de Commissaire aux Comptes de la société, avec effet 26 novembre 2004 et M. Arjan Kirthi Singha a été nommé Commissaire aux Comptes en remplacement de DELOITTE S.A., avec effet au 26 novembre 2004 jusqu' à l'assemblée générale qui se tiendra en l'an 2005.

Par décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires en date du 26 novembre 2004, DELOITTE S.A. a été nommée Réviseur d'entreprise avec effet au 26 novembre 2004 jusqu' à l'assemblée générale qui se tiendra en l'an 2005.

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

J. Thompson

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 5 août 2005, réf. LSO-BH02153. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071073.3/850/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

MARATHON LUXEMBOURG FINANCING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 101.139.

—
Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11789, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

MARATHON LUXEMBOURG FINANCING, S.à r.l.

P. van Denzen

Gérant B

(071057.3/683/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

HAYSTACKS INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 93.071.

—
Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11785, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

HAYSTACKS INVESTMENTS, S.à r.l.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant-Délégué

Signatures

(071058.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

ROCBARON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 57.599.

—
Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11782, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

ROCBARON S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur-Délégué

Signatures

(071059.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

**MONDI, Société Anonyme,
(anc. DELOITTE & TOUCHE).**

Siège social: L-1255 Luxembourg, 48, rue de Bragance.
R. C. Luxembourg B 58.463.

—
Par décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires de la société en date du 25 avril 2002, DELOITTE S.A. a été nommée Réviseur d'entreprise avec effet au 25 avril 2002.

Par résolution prise par les Actionnaires de la société en date du 1^{er} août 2002, la société DELOITTE S.A. (anciennement DELOITTE & TOUCHE) a démissionné de son mandat de Commissaire aux Comptes de la société, avec effet 1^{er} août 2002 et M. Arjan Kirthi Singha a été nommé Commissaire aux Comptes en remplacement de DELOITTE S.A., avec effet au 1^{er} août 2002.

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

J. Thompson

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 5 août 2005, réf. LSO-BH02150. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071075.3/850/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

STRIPE INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 98.074.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11755, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

STRIPE INVESTMENTS, S.à r.l.
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant

Signatures

(071060.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

POLIFONTAINE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 16.974.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 9 mai 2005

Acceptation de la démission de Monsieur Jean-Marie Poos en tant qu'Administrateur.

Acceptation de la nomination de FMS SERVICES S.A. comme nouvel Administrateur. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2009.

Pour la société POLIFONTAINE S.A.

N. Schmitz

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01081. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071061.3/1023/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

CDP CAPITAL EuroMezz, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 82.263.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11750, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

CDP CAPITAL EuroMezz, S.à r.l.
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Gérant

Signatures

(071062.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

ROOILCO S.A., Société Anonyme.

R. C. Luxembourg B 89.685.

Madame, Monsieur,

Nous vous prions de noter notre décision de renoncer à notre mandat d'administrateur et d'administrateur-délégué de la société ci-dessus référence avec effet au 2 mai 2005.

La société FIDUGROUP HOLDING S.A.H. ne sera donc plus Administrateur et Administrateur-délégué à compter du 2 mai 2005.

Vous souhaitant bonne réception, veuillez agréer, Madame, Monsieur, l'expression de nos sentiments distingués.

Luxembourg, le 2 mai 2005.

Pour la société

J. Jumeaux

Enregistré à Luxembourg, le 5 août 2005, réf. LSO-BH01964. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071112.2//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

BUNGE EUROPE S.A., Société Anonyme.

Société mère: BUNGE LIMITED

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J. F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 82.832.

Le bilan consolidé au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11747, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 27 juillet 2005.

BUNGE EUROPE S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Fondé de pouvoir

Signatures

(071063.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

SIBINTER, Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.
R. C. Luxembourg B 12.932.

L'an deux mille cinq, le dix-huit juillet.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de SIBINTER, R.C.S. numéro B 12.932, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Camille Hellinckx, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 30 avril 1975, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 150 du 11 août 1975.

Les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu suivant acte par Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 31 mai 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 616 du 17 août 1999.

La séance est ouverte à quinze heures trente sous la présidence de Monsieur Raphaël Rozanski, avec adresse professionnelle au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Audrey Coppede, avec adresse professionnelle au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Madame Virginie Dohogne, avec adresse professionnelle au 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les quatre cent trente mille quarante-huit (430.048) actions sans désignation de valeur nominale représentant l'intégralité du capital social de sept millions cinq cent mille (7.500.000,-) euros (EUR) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Modification du 1^{er} alinéa de l'article 2 des statuts.

2. Changement de la date de l'assemblée générale annuelle au troisième mercredi du mois de juin et mise en concordance du 1^{er} alinéa de l'article 15 des statuts.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et reconnu qu'elle était régulièrement constituée, a abordé les points précités de l'ordre du jour et a pris, après délibération, les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

Première résolution

Le 1^{er} alinéa de l'article 2 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 2. Alinéa 1^{er}.** Le siège social est établi à Luxembourg.»

Deuxième résolution

La date de l'assemblée générale annuelle est changée au troisième mercredi du mois de juin.

En conséquence le 1^{er} alinéa de l'article 15 des statuts de la Société est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 15. Alinéa 1^{er}.** L'assemblée générale annuelle se réunit à Luxembourg à l'endroit indiqué dans les convocations le troisième mercredi du mois de juin à quatorze heures trente. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée est reportée au premier jour ouvrable suivant.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à quinze heures quarante-cinq.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: R. Rozanski, A. Coppede, V. Dohogne, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2005, vol. 25CS, fol. 4, case 11. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 2 août 2005.

A. Schwachtgen.

(073771.3/230/56) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

SIBINTER, Société Anonyme.

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 12.932.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1152 du 18 juillet 2005, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

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

A. Schwachtgen.

(073772.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

WORLD ENGINEERING, S.à r.l., Société à responsabilité limitée (en liquidation).

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue J. Hackin.

R. C. Luxembourg B 97.030.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11739, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 26 juillet 2005.

WORLD ENGINEERING, S.à r.l. (en liquidation)

FIDES (LUXEMBOURG) S.A.

Liquidateur

Signatures

(071064.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

MARATHON BAJA LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 95.471.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG11791, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

MARATHON BAJA LUXEMBOURG, S.à r.l.

P. van Denzen

Gérant B

(071065.3/683/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

ARCIMBOLDO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J. F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 62.753.

Le bilan et l'affectation des résultats au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 28 juillet 2005, réf. LSO-BG10719, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

ARCIMBOLDO S.A.

MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.

Administrateur-Délégué

Signatures

(071066.3/683/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

EUROPE PROPERTY S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 27.742.

L'an deux mille cinq, le quinze juillet.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de EUROPE PROPERTY S.A., R.C.S. Luxembourg B 27.742, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Philippe Uldry, notaire de résidence à Fribourg (Suisse), en date du 18 décembre 1984, et dont le siège social a été transféré au Grand-Duché de Luxembourg suivant acte reçu par Maître Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 24 mars 1988, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 161 du 13 juin 1988.

Les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu par des résolutions prises par une assemblée générale extraordinaire tenue sous seing privé en date du 19 septembre 2001, dont un extrait du procès-verbal a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 459 du 22 mars 2002.

La séance est ouverte à dix heures trente sous la présidence de Monsieur Pierre Schill, licencié en sciences économiques, avec adresse professionnelle au 18A, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Thill, maître en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a été dûment convoquée par des avis contenant l'ordre du jour et envoyés par lettre recommandée aux actionnaires nominatifs en date du 29 juin 2005.

Les récépissés de ces lettres recommandées ont été déposés au bureau de l'assemblée.

II.- Que l'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

1. Réduction du capital social à concurrence de EUR 169.000,- afin de le ramener de son montant de EUR 1.239.467,62 à EUR 1.070.467,62 sans annulation d'actions et par remboursement aux actionnaires sous forme de titres détenus en porte-feuille par la Société.

2. Modification afférente de l'article 3, alinéa 1^{er} des statuts.

3. Divers.

III.- Que les actionnaires présents ou représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés et le bureau de l'assemblée, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

IV.- Qu'il résulte de ladite liste de présence que sur les 44.000 actions sans désignation de valeur nominale constituant l'intégralité du capital social d'un million deux cent trente-neuf mille quatre cent soixante-sept euros soixante-deux cents (EUR 1.239.467,62), 43.120 actions sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut valablement délibérer et décider sur les points figurant à l'ordre du jour.

Après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après avoir reconnu qu'elle était régulièrement constituée, l'assemblée prend, après délibération, à l'unanimité des voix la résolution suivante:

Résolution unique

Le capital social est réduit à concurrence de EUR 169.000,- afin de le ramener de son montant de EUR 1.239.467,62 à EUR 1.070.467,62 sans annulation d'actions et par remboursement aux actionnaires sous forme de titres de la société de droit français SCPI CAPITAL PIERRE 1 détenus en porte-feuille par la Société.

La présente réduction de capital est régie par l'article 69 (2) de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

En conséquence l'article 3 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 3. alinéa 1^{er}.** Le capital social est fixé à un million soixante-dix mille quatre cent soixante-sept euros soixante-deux cents (EUR 1.070.467,62), divisé en quarante-quatre mille (44.000) actions sans désignation de valeur nominale».

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à dix heures quarante-cinq.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, Notaire, la présente minute.

Signé: P. Schill, R. Thill, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2005, vol. 25CS, fol. 1, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Releveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 3 août 2005.

A. Schwachtgen.

(073790.3/230/63) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

EUROPE PROPERTY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 27.742.

L'an deux mille cinq, le quinze juillet.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de EUROPE PROPERTY S.A., R.C.S. Luxembourg B 27.742, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Philippe Uldry, notaire de résidence à Fribourg (Suisse), en date du 18 décembre 1984, et dont le siège social a été transféré au Grand-Duché de Luxembourg suivant acte reçu par Maître Marc Elter, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 24 mars 1988, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n° 161 du 13 juin 1988.

Les statuts ont été modifiés à plusieurs reprises et en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date de ce jour, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

La séance est ouverte à dix heures quarante-cinq sous la présidence de Monsieur Pierre Schill, licencié en sciences économiques, avec adresse professionnelle au 18A, boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Thill, maître en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Marc Prospert, maître en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite:

I.- Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a été dûment convoquée par des avis contenant l'ordre du jour et envoyés par lettre recommandée aux actionnaires nominatifs en date du 29 juin 2005.

Les récépissés de ces lettres recommandées ont été déposés au bureau de l'assemblée.

II.- Que l'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

1. Réduction du capital social à concurrence de EUR 425.000,- afin de le ramener de son montant de EUR 1.070.467,62 à EUR 645.467,62 sans annulation d'actions et par remboursement aux actionnaires d'un montant de EUR 9,65 par action.

2. Modification afférente de l'article 3, alinéa 1^{er} des statuts.

3. Divers.

III.- Que les actionnaires présents ou représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés et le bureau de l'assemblée, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

IV.- Qu'il résulte de ladite liste de présence que sur les 44.000 actions sans désignation de valeur nominale constituant l'intégralité du capital social d'un million soixante-dix mille quatre cent soixante-sept euros soixante-deux cents (EUR 1.070.467,62), 43.120 actions sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut valablement délibérer et décider sur les points figurant à l'ordre du jour.

Après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après avoir reconnu qu'elle était régulièrement constituée, l'assemblée prend, après délibération, à l'unanimité des voix la résolution suivante:

Résolution unique

Le capital social est réduit à concurrence de EUR 425.000,- afin de le ramener de son montant de EUR 1.070.467,62 à EUR 645.467,62 sans annulation d'actions et par remboursement aux actionnaires d'un montant de EUR 9,65 par action.

La présente réduction de capital est régie par l'article 69 (2) de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

En conséquence l'article 3 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 3. alinéa 1^{er}.** Le capital social est fixé à six cent quarante-cinq mille quatre cent soixante-sept mille euros soixante-deux cents (EUR 645.467,62), divisé en quarante-quatre mille (44.000) actions sans désignation de valeur nominale.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à onze heures.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, Notaire, la présente minute.

Signé: P. Schill, R. Thill, M. Prospert, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juillet 2005, vol. 25CS, fol. 1, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 3 août 2005.

A. Schwachtgen.

(073793.3/230/62) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

EUROPE PROPERTY S.A., Société Anonyme.
Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.
R. C. Luxembourg B 27.742.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1129 du 15 juillet 2005 et n° 1130 du 15 juillet 2005, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

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

A. Schwachtgen.

(073794.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

AIR-LB INTERNATIONAL DEVELOPMENT LTD S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5365 Münsbach, 22, Parc d'Activité Syrdall.
R. C. Luxembourg B 18.986.

EXTRAIT

Il ressort de l'assemblée générale ordinaire du 25 mars 2005 que les organes de la sociétés sont les suivants, leurs mandats prendront fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2004:

Conseil d'administration:

Administrateurs de catégorie A:

- M. Luc Walter, administrateur de sociétés, né le 29 mai 1958 à Lyon (France), demeurant au 11, avenue Dubonnet, F-92407 Courbevoie (France);

- M. Martin Loeffler, administrateur de sociétés, né le 24 octobre 1944 à Telfes (Autriche), demeurant au 358, Hall Avenue, EU - CT 064 Wallingfort (Etats-Unis d'Amérique);

- M. Edward Jepsen, administrateur de sociétés, né le 18 juin 1943 à Omaha, Nebraska (Etats-Unis d'Amérique), demeurant au 358, Hall Avenue, CT 064 Wallingfort (Etats-Unis d'Amérique).

Administrateur de catégorie B:

- M. Romain Thillens, licencié en sciences économiques, né le 30 octobre 1952 à Wiltz (Grand-Duché de Luxembourg), demeurant au 46, route de Luxembourg, L-7240 Bereldange (Grand-Duché de Luxembourg).

Commissaire aux comptes:

- DELOITTE & TOUCHE S.A., 3, route d'Arlon, L-8009 Strassen (Grand-Duché de Luxembourg), R.C.S. Luxembourg B 67.895.

Il résulte de l'assemblée générale ordinaire du 25 mars 2005 que le siège social de la société a été transféré du 7, Parc d'Activité Syrdall au 22, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Münsbach (Grand-Duché de Luxembourg) avec effet immédiat.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 1^{er} août 2005, réf. LSO-BH00080. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071067.3/556/29) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

**SOCIETE EUROPEENNE DE DEVELOPPEMENT DES INDUSTRIES ALIMENTAIRES
ET CULTURES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 43.867.

Rectificatif (Référence: LSO AU/02191)

Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de manière extraordinaire le 5 juillet 2004

Résolution

Les mandats du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide d'élire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice clos au 30 juin 2004 comme suit:

Commissaire aux comptes:

H.R.T. REVISION, S.à r.l. Val Fleuri 23, L-1526 Luxembourg.

Pour extrait conforme

SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE

Banque domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01642. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071087.3/024/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

MONDI INVESTMENTS (PORTUGAL) S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1255 Luxembourg, 48, rue de Bragance.
R. C. Luxembourg B 99.049.

In the year two thousand and five, on the twenty-sixth of July.
Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

Mr François du Plessis, solicitor, with professional address at 35, rue la Boétie, F-75008 Paris, France, acting as proxy of the company MONDI INVESTMENTS (PORTUGAL) S.A., R.C.S. Luxembourg B 99.049, having its registered office in Luxembourg, pursuant to resolutions of the Board of Directors passed on July 13, 2005, a certified copy of which shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Who declared and required the notary to act that:

I.

The company MONDI INVESTMENTS (PORTUGAL) S.A. has been incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, dated February 10, 2004, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n° 344 of March 26, 2004.

The Articles of Incorporation have lastly been amended pursuant to a deed of the undersigned notary, dated May 10, 2005, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Number.

II.

The company MONDI INVESTMENTS (PORTUGAL) S.A. currently has a fully subscribed and paid share capital of fifty thousand US Dollars (50,000.- USD), represented by twenty-five thousand (25,000) shares with a par value of two US Dollars (2.- USD) each.

The authorized capital of the Company is set at one hundred thousand US Dollars (100,000.- USD), divided into fifty thousand (50,000) repurchaseable shares having a par value of two US Dollars (2.- USD) each.

Article 3, paragraph 3 of the Articles of Incorporation of the Company states that:

«The Board of Directors is authorised:

- to issue further shares up to the total authorised capital in whole or in part from time to time in the manner specified by these Articles and by applicable law, such shares to be paid up in cash, by contribution in kind, by conversion of shareholders' claims or by incorporation of profits or reserves into capital;
- to determine the place and the date of any such issue and the terms and conditions of subscription and payment of the issued shares;
- to suppress or limit the preferential subscription right of the shareholders with respect to any such issue of shares.

Such authorisation is valid for a period of five years starting from the date of publication of the notarial deed of May 10, 2005 containing these Articles and may be renewed by a general meeting of shareholders at any time.

When the Board of Directors effects an issue of shares in accordance with the authority granted to it, it shall take steps to amend the first paragraph of the present Article to record the increase in issued capital and may appoint any person for such purpose.

Without limiting any powers conferred by the Law of 10 August 1915 as amended and in force from time to time governing commercial companies (the «Law») or these Articles, the extraordinary general meeting may amend these Articles so as to:

- consolidate or subdivide all or any of the shares into shares of larger or smaller amounts than its existing shares or change its shares into par value or no par value shares;
- convert any of the shares into shares of another class or classes and attach thereto any preferential, qualified, special deferred rights, privileges or conditions;
- increase or reduce the subscribed capital and the authorised capital of the Company.»

III.

Pursuant to the above-mentioned resolutions of the Board of Directors of July 13, 2005, the Directors have obtained and accepted the subscription of ten thousand (10,000) additional shares of the Company having a par value of two US Dollars (2.- USD) each issued with a total share premium of four million two hundred and forty-five thousand four hundred and fifty US Dollars (4,245,450.- USD).

These new shares have been entirely subscribed by ANGLO MONDI GERMAN INVESTMENTS LIMITED, a company with registered office at 20, Carlton House Terrace, London SW1Y 5AN, United Kingdom, and they have been fully paid up in cash as has been proved to the undersigned notary who expressly bears witness to it.

IV.

As a consequence of such increase of capital, Article 3., paragraph 1 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth read as follows:

«The corporate issued capital is set at seventy thousand US Dollars (70,000.- USD), represented by thirty-five thousand (35,000) shares with a par value of two US Dollars (2.- USD) each.»

Valuation

For registration purposes the present increase of capital is valued, together with the share premium, at three million and five hundred and twenty-five thousand one hundred and sixty-five Euro (EUR 3,525,165.-).

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg-City, on the day named at the beginning of this document.

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

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

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le vingt-six juillet.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

Monsieur François du Plessis, «solicitor», avec adresse professionnelle au 35, rue la Boétie, F-75008 Paris, France, agissant en tant que mandataire de la société anonyme MONDI INVESTMENTS (PORTUGAL) S.A., R.C.S. Luxembourg B 99.049, ayant son siège social à Luxembourg,

en vertu de résolutions du Conseil d'Administration prises en date du 13 juillet 2005, dont une copie certifiée conforme restera annexée au présent acte pour être enregistrée en même temps.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

I.

La société MONDI INVESTMENTS (PORTUGAL) S.A., a été constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 10 février 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, N° 344 du 26 mars 2004.

Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 10 mai 2005, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

II.

La Société MONDI INVESTMENTS (PORTUGAL) S.A. a actuellement un capital entièrement souscrit et libéré de cinquante mille dollars US (50.000,- USD), représenté par vingt-cinq mille (25.000) actions d'une valeur nominale de deux dollars US (2,- USD) chacune.

Le capital autorisé de la Société est fixé à cent mille dollars US (100.000,- USD), divisé en cinquante mille (50.000) d'actions rachetables d'une valeur nominale de deux dollars US (2,- USD) chacune.

L'article 3, alinéa 3 des statuts de la Société dispose que:

«Le Conseil d'Administration est autorisé:

- à émettre d'autres actions jusqu'à atteindre le capital autorisé dans les formes spécifiées dans les statuts et prescrites par la loi, ces actions étant à libérer par voie de versements en espèces, d'apports en nature, de conversion de créances ou encore par voie d'incorporation de bénéfices ou réserves au capital;

- à fixer le lieu et la date d'une telle émission, le prix d'émission, les conditions et modalités de souscription et de libération des actions;

- à supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel des actionnaires quant à l'émission d'actions à émettre dans le cadre du capital social autorisé.

Cette autorisation est valable pour une période de cinq ans à partir de la date de la publication de l'acte notarié du 10 mai 2005 contenant les présents statuts et peut être renouvelée à tout moment par une assemblée générale des actionnaires.

Lorsque le Conseil d'Administration émettra des actions, selon l'autorité qui lui est conféré, il s'emploiera à modifier le premier alinéa de cet article pour établir l'augmentation de capital ainsi qu'une nomination correspondante. Sans limiter les pouvoirs conférés par la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle qu'elle a été modifiée (la «Loi») ou ces statuts, l'assemblée générale extraordinaire peut modifier ces statuts de manière à:

- consolider ou subdiviser toutes les actions de la Société ou une partie d'entre elles en des actions d'un montant supérieur ou inférieur à celle des actions existantes ou changer les actions en actions avec valeur nominale;

- convertir des actions de la Société en actions d'une autre classe ou d'autres classes et y attacher des droits préférentiels, conditionnels ou différés, des privilèges ou des conditions;

- augmenter ou réduire le capital souscrit ou le capital autorisé de la Société.»

III.

En exécution des résolutions du Conseil d'Administration précitées prises en date du 13 juillet 2005, les administrateurs de la Société ont obtenu et accepté la souscription de dix mille (10.000) nouvelles actions de la Société d'une valeur nominale de deux dollars US (2,- USD) chacune émises avec une prime d'émission totale de quatre millions deux cent quarante-cinq mille quatre cent cinquante dollars US (4.245.450,- USD).

Ces nouvelles actions ont été entièrement souscrites par ANGLO MONDI GERMAN INVESTMENTS LIMITED, une société avec siège social au 20, Carlton House Terrace, Londres SW1Y 5AN, Royaume-Uni, et elles ont été intégralement libérées en espèces, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

IV.

A la suite de l'augmentation de capital qui précède, l'article 3, alinéa 1^{er} des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«Le capital souscrit est fixé à soixante-dix mille dollars US (70.000,- USD), représenté par trente-cinq mille (35.000) actions d'une valeur nominale de deux dollars US (2,- USD) chacune.»

69632

Evaluation

Pour les besoins de l'enregistrement, la présente augmentation de capital est évaluée, ensemble avec la prime d'émission, à trois millions cinq cent vingt-cinq mille cent soixante-cinq euros (EUR 3.525.165,-).

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

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête de la personne comparante, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête de la même personne et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite à la personne comparante, celle-ci a signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: F. du Plessis, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 29 juillet 2005, vol. 149S, fol. 42, case 10. – Reçu 35.583,97 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 3 août 2005.

A. Schwachtgen.

(073774.3/230/139) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

MONDI INVESTMENTS (PORTUGAL) S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1255 Luxembourg, 48, rue de Bragança.

R. C. Luxembourg B 99.049.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1216 du 26 juillet 2005, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

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

A. Schwachtgen.

(073776.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

TAURUS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1255 Luxembourg, 48, rue de Bragança.

R. C. Luxembourg B 53.603.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01529, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 4 août 2005.

Signature

Administrateur / Gérant

(071074.3/850/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

MTZ INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.

R. C. Luxembourg B 89.436.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01591, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 27 juillet 2005.

Signature.

(071076.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

C.E.E.C. S.A. (COMPAGNIE EUROPEENE D'ETUDES ET DE CONSEILS), Société Anonyme.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 54, avenue de la Liberté.

R. C. Luxembourg B 47.564.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 5 août 2005, réf. LSO-BH01956, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 25 juillet 2005.

C.E.E.C. S.A. (COMPAGNIE EUROPEENE D'ETUDES ET DE CONSEILS)

Signature

(071077.3/850/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

WOLVERINE INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1521 Luxembourg, 122, rue Adolphe Fischer.
R. C. Luxembourg B 89.115.

Constituée en date du 3 septembre 2002 par acte devant notaire Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numero 1592 du 6 novembre 2002.

Le bilan et l'affectation des résultats de la société au 31 décembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 2 août 2005, réf. LSO-BH00951, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 3 août 2005.

Pour la société

Signature

(071068.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

WOLVERINE INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1521 Luxembourg, 122, rue Adolphe Fischer.
R. C. Luxembourg B 89.115.

Constituée en date du 3 septembre 2002 par acte devant notaire Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C numero 1592 du 6 novembre 2002.

Le bilan et l'affectation des résultats de la société au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 2 août 2005, sous la réf. LSO-BH00950, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 3 août 2005.

Pour la société

Signature

(071069.3/850/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

PARADISE GAME RANCH S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.
R. C. Luxembourg B 110.415.

STATUTS

L'an deux mille cinq, le vingt-cinq août.

Par-devant Maître Emile Schlessler, notaire de résidence à Luxembourg, 35, rue Notre-Dame.

Ont comparu:

1.- DAIMS S.A., société anonyme, avec siège social à L-1371 Luxembourg, 223, Val Sainte Croix, représentée par un de ses administrateurs, à savoir Madame Andrée Faber-Hilger, employée privée, demeurant à L-7215 Bérelange, 4, rue de l'Orée du Bois,

2.- AJ FINANCE S.A., société anonyme, avec siège social à L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt, représentée par un de ses administrateurs, à savoir Madame Andrée Faber-Hilger, prénommée.

Lesquelles comparantes, représentées comme indiqué ci-avant, ont arrêté, ainsi qu'il suit, les statuts d'une société anonyme qu'elles vont constituer entre elles:

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

Le siège social est établi à Luxembourg.

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

La durée de la société est illimitée.

Art. 2. La société a pour objet l'exploitation d'une réserve de chasse, le tourisme et tout commerce s'y rapportant, en dehors du Grand-Duché de Luxembourg.

Elle pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

Art. 3. Le capital social est fixé à trente-deux mille euros (EUR 32.000,00), divisé en trois cent vingt (320) actions de cent euros (EUR 100,00) chacune.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire, à l'exception de celles pour lesquelles la loi prescrit la forme nominative.

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

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

Art. 4. La société est administrée par un conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non. Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

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

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

La société se trouve engagée, à l'égard des tiers, par la signature individuelle de chaque administrateur, sauf pour toute opération d'achat ou de vente immobilière, d'hypothèques et de garantie, opérations nécessitant l'accord préalable de l'assemblée générale.

Art. 6. Le conseil d'administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

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

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

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

Art. 7. La surveillance de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

Art. 8. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Art. 9. L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier jeudi du mois de juin de chaque année à 15.00 heures, au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

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

Art. 10. Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

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

Chaque action donne droit à une voix.

Art. 11. L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la société.

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

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

Art. 12. La loi du dix août mil neuf cent quinze sur les sociétés commerciales, ainsi que ses modifications ultérieures, trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre deux mille cinq.

2) La première assemblée générale ordinaire annuelle se tiendra en l'an deux mille six.

Souscription et libération

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

1.- DAIMS S.A., prénommée, deux cent cinquante-six actions	256
2.- AJ FINANCE S.A., prénommée, soixante-quatre actions	64
Total: trois cent vingt actions.	320

Toutes les actions ont été entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente-deux mille euros (EUR 32.000,00) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire soussigné.

Déclaration

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

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, est évalué à la somme de mille sept cent cinquante euros (EUR 1.750,00).

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant les comparantes préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social, se considérant comme dûment convoquées, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire et, après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, ont pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

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

2.- Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

a) Monsieur Jean Faber, expert-comptable, né à Luxembourg, le 26 octobre 1960, demeurant à L-7215 Bèrelange, 4, rue de l'Orée du Bois,

b) Madame Andrée Faber-Hilger, employée privée, née à Luxembourg, le 21 avril 1959, demeurant à L-7215 Bèrelange, 4, rue de l'Orée du Bois,

c) Monsieur Mark Erlo Dedekind, «professional hunter», né à Piet Retif (Afrique du Sud), le 28 septembre 1968, demeurant à Langfontein Farm, District Pongola, République d'Afrique du Sud (B.P. 388, Pongola 3170, République d'Afrique du Sud), numéro d'identité 6809285072086.

3.- Est appelée aux fonctions de commissaire aux comptes:

REVILUX S.A., avec siège social à L-1371 Luxembourg, 223, Val Sainte Croix, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous la section B et le numéro 25.549.

4.- Les mandats des administrateurs et commissaire prendront fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en l'an deux mille dix.

5.- Le siège social est établi à L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

6.- La société décide d'ouvrir une succursale en Afrique du Sud, avec siège social à Langfontein Farm, District Pongola, République d'Afrique du Sud (B.P. 388, Pongola 3170, République d'Afrique du Sud).

La société décide de nommer Monsieur Mark Erlo Dedekind, «professional hunter», né à Piet Retif (Afrique du Sud), le 28 septembre 1968, demeurant à Langfontein Farm, District Pongola, République d'Afrique du Sud (B.P. 388, Pongola 3170, République d'Afrique du Sud), numéro d'identité 6809285072086, comme gérant de la succursale sud-africaine et comme son représentant pour toutes opérations en Afrique du Sud, y inclus la constitution de la succursale et son administration journalière.

La société décide de nommer aux fonctions d'auditeur pour la succursale sud-africaine, la société LLOYD & JANSEN, avec siège social à Janloygebou, De Jagerstraat 20, Ermelo 2350, République d'Afrique du Sud (B.P. 99, Ermelo 2350, République d'Afrique du Sud).

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en français suivis d'une traduction anglaise; à la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, la version française fera foi.

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

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

Suit la traduction anglaise du texte qui précède:

In the year two thousand and five, on the twenty-fifth day of August.

Before Us, Maître Emile Schlessler, notary public, residing in Luxembourg, 35, rue Notre-Dame.

There appeared:

1.- DAIMS S.A., a «société anonyme», with registered office in L-1371 Luxembourg, 223, Val Sainte Croix, represented by one of its directors, namely Mrs Andrée Faber-Hilger, private employee, residing in L-7215 Bèrelange, 4, rue de l'Orée du Bois,

2.- AJ FINANCE S.A., a «société anonyme», with registered office in L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt, represented by one of its directors, namely Mrs Andrée Faber-Hilger, previously named.

Said appearing parties, represented as stated hereabove, have established as follows the Articles of Incorporation of a company to be organized between themselves:

Art. 1. There is hereby formed a corporation (société anonyme) under the name of PARADISE GAME RANCH S.A. The registered office is established in Luxembourg.

If extraordinary events of a political, economic, or social character, likely to impair normal activity at the registered office or easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad. Such temporary measure shall, however, have no effect on the nationality of the corporation which, notwithstanding such provisional transfer of the registered office, shall remain a Luxembourg corporation.

The corporation is established for an unlimited period.

Art. 2. The object of the corporation is game farming and tourism and all business allied thereto, outside the Grand-Duchy of Luxembourg.

The corporation may moreover carry out any commercial, industrial or financial operations, in respect of either moveable or immovable property, that it may deem of use in the accomplishment of its object.

Art. 3. The corporate capital is fixed at thirty-two thousand Euro (EUR 32,000.00), divided into three hundred and twenty (320) shares with a par value of one hundred Euro (EUR 100.00) each.

The shares may be registered or bearer shares, at the option of the holder, except those shares for which Law prescribes the registered form.

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

Should the corporate share capital be increased, the rights attached to the new shares will be the same as those enjoyed by the old shares.

Art. 4. The corporation shall be managed by a board of directors composed of at least three members, who need not be shareholders.

The directors shall be appointed for a period not exceeding six years and they shall be reeligible; they may be removed at any time.

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

Art. 5. The board of directors has full power to perform such acts as shall be necessary or useful to the corporation's object. All matters not expressly reserved to the general meeting by Law or by the present Articles of Incorporation are within the competence of the board of directors.

The board of directors may delegate all or part of its powers regarding the day-to-day management and the representation of the corporation in connection therewith to one or more directors, managers or other officers; they need not be shareholders of the company.

The corporation is committed by the individual signature of each director, except for the acquisition or sale of real estate, mortgages and warranties, operations for which the prior agreement of the general meeting is compulsory.

Art. 6. The board of directors may elect a chairman; in the absence of the chairman, an other director may preside over the meeting.

The board can 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, telefax or e-mail, being permitted. In case of emergency, directors may vote by letter, telegram, telex, telefax or e-mail.

Resolutions shall require a majority vote. In case of a tie, the chairman has a casting vote.

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

Art. 7. The corporation shall be supervised by one or more auditors, who need not be shareholders; they shall be appointed for a period not exceeding six years and they shall be reeligible; they may be removed at any time.

Art. 8. The corporations's financial year shall begin on the first of January and shall end on the thirty-first of December.

Art. 9. The annual general meeting shall be held in Luxembourg at the registered office or such other place as indicated in the convening notices on the first Thursday of the month of June at 3 p.m.

If said day is a public holiday, the meeting shall be held the next following working day.

Art. 10. Convening notices of all general meetings shall be made in compliance with the legal provisions. If all the shareholders are present or represented and if they declare that they have had knowledge of the agenda submitted to their consideration, the general meeting may take place without previous convening notices.

The board of directors may decide that the shareholders desiring to attend the general meeting must deposit their shares five clear days before the date fixed therefore. Every shareholder has the right to vote in person or by proxy, who need not be a shareholder.

Each share gives the right to one vote.

Art. 11. The general meeting of shareholders has the most extensive powers to carry out or ratify such acts as may concern the corporation.

It shall determine the appropriation and distribution of net profits.

The board of directors is authorized to pay interim dividends in accordance with the terms prescribed by Law.

Art. 12. The Law of 10 August 1915 on Commercial Companies, as amended, shall apply in so far as these Articles of Incorporation do not provide for the contrary.

Transitory disposition

1) The first fiscal year shall begin on the date of formation of the company and end on the thirty-first of December two thousand and five.

2) The first annual general meeting shall be held in the year two thousand and six.

Subscription and payment

The Articles of Incorporation having thus been established, the above-named parties have subscribed the shares as follows:

1.- DAIMS S.A., previously named, two hundred and fifty-six shares	256
2.- AJ FINANCE S.A., previously named, sixty-four shares.	64
Total: three hundred and twenty shares	320

All these shares have been entirely paid up by payments in cash, so that the sum of thirty-two thousand Euro (EUR 32,000.00) is forthwith at the free disposal of the corporation, as has been proved to the notary.

Statement

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in Article 26 of the Law on Commercial Companies have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfillment.

Estimate of costs

The parties have estimated the costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the corporation or which shall be charged to it in connection with its incorporation, at about one thousand seven hundred and fifty Euro (EUR 1,750.00).

Extraordinary general meeting

Here and now, the above-named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have proceeded to hold an extraordinary general meeting and, having stated that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

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

2.- The following are appointed directors:

a) Mr Jean Faber, chartered accountant, born in Luxembourg, on 26 October 1960, residing in L-7215 Béréldange, 4, rue de l'Orée du Bois,

b) Mrs Andrée Faber-Hilger, private employee, born in Luxembourg, on 21 April 1959, residing in L-7215 Béréldange, 4, rue de l'Orée du Bois,

c) Mr Mark Erlo Dedekind, professional hunter, born in Piet Retif (South Africa), on 28 September 1968, residing in Langfontein Farm, District Pongola, Republic of South Africa (P.O. Box 388, Pongola 3170, Republic of South Africa), identity number 6809285072086.

3.- Has been appointed auditor:

REVILUX S.A., having its registered office in L-1371 Luxembourg, 223, Val Sainte Croix, registered at the Trade and Companies' Register in Luxembourg under section B and number 25.549.

4.- The mandates of the directors and the auditor shall expire immediately after the annual general meeting of the year two thousand and ten.

5.- The registered office of the company is established in L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.

6.- The corporation decides to open a branch in South Africa, with registered office in Langfontein Farm, District Pongola, Republic of South Africa (P.O. Box 388, Pongola 3170, Republic of South Africa).

The corporation decides to appoint Mr Mark Erlo Dedekind, professional hunter, born in Piet Retif (South Africa), on 28 September 1968, residing in Langfontein Farm, District Pongola, Republic of South Africa (P.O. Box 388, Pongola 3170, Republic of South Africa), identity number 6809285072086, as a duly authorized representative in South Africa and as local manager for all business in South Africa, including the incorporation of the South African branch and its daily management.

The corporation decides to appoint as auditor for the South African branch, the firm «LLOYD & JANSEN», having its registered office in Janloygebou, De Jagerstraat 20, Ermelo 2350, Republic of South Africa (P.O. Box 99, Ermelo 2350, Republic of South Africa).

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in French, followed by an English translation; on request of the same appearing persons and in case of divergences between the French and the English texts, the French text will be prevailing.

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

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

Signé: A. Faber, E. Schlessler.

Enregistré à Luxembourg, le 30 août 2005, vol. 149S, fol. 72, case 3. – Reçu 320 euros.

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 7 septembre 2005.

E. Schlessler.

(080630.3/227/267) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 septembre 2005.

BLUET S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.

R. C. Luxembourg B 72.449.

Le bilan au 31 décembre 2004 et les annexes, enregistrés à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01757, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Signature.

(071137.3/317/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

ST PIERRE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Registered office: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.
R. C. Luxembourg B 100.715.

In the year two thousand and five, on the eighteenth of July.
Before Us, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

ST YVETTE, S.à r.l., R.C.S. Luxembourg B 40.962, a company with registered office at 66, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg,

here represented by Mrs Frédérique Duculot, private employee, with professional address at 66, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg,

by virtue of a proxy given in Luxembourg, on July 13, 2005.

Said proxy after signature ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Said appearing party, through its proxyholder, has requested the undersigned notary to state that:

- The appearing party is the sole partner of the private limited liability company («société à responsabilité limitée») existing under the name of ST PIERRE, S.à r.l., R.C.S. Luxembourg B 100.715, with registered office in Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg, dated May 6, 2004, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 692 of July 6, 2004.

The Articles of Incorporation have lastly been amended pursuant to a deed of the undersigned notary, dated March 30, 2005, currently being published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

- The Company's capital is set at two billion eight hundred million six hundred and seventy-three thousand three hundred (2,800,673,300.-) United States Dollars (USD), represented by ninety million three hundred and forty-four thousand and three hundred (90,344,300) shares of a par value of thirty-one (31.-) United States Dollars (USD) each, all fully subscribed and entirely paid up.

- The agenda is worded as follows:

1. Amendment of Article 7 of the Articles of Incorporation in order to allow the Company to redeem its own shares.
2. Miscellaneous.

The sole partner then passes the following resolution:

Unique resolution

The sole shareholder resolves to amend Article 7 of the Articles of Incorporation in order to allow the Company to redeem its own shares.

As a consequence, Articles 7 of the Articles of Incorporation will shall henceforth have the following wording:

«**Art. 7.** The capital may be changed at any time by a decision of the single partner or by decision of the partners' meeting, in accordance with article 14 of these Articles.

As far as permitted by Law, the Company may redeem its own shares.

However, if the redemption price is in excess of the nominal value of the shares to be redeemed, the redemption may only be decided to the extent that sufficient distributable reserves are available as regards the excess redemption price. The Company's decision to redeem its own shares shall be taken by an unanimous vote of the partners representing one hundred per cent (100%) of the share capital, in an extraordinary general meeting and will entail a reduction of the share capital by cancellation of all the redeemed shares.»

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

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version; at the request of the same appearing party and in case of divergences between the English and French texts, the English version shall prevail.

The document having been read and translated to the proxyholder of the appearing party, said proxyholder signed together with Us, the notary, the present original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille cinq, le dix-huit juillet.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

ST YVETTE, S.à r.l., R.C.S. Luxembourg B 40.962, une société avec siège social au 66, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg,

ici représentée par Madame Frédérique Duculot, employée privée, avec adresse professionnelle au 66, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg,

en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 13 juillet 2005.

Laquelle procuration, après signature ne varietur par la mandataire et le notaire instrumentaire, demeurera annexée aux présentes pour être enregistrée en même temps.

Laquelle comparante, par sa mandataire, a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- La comparante est l'associée unique de la société à responsabilité limitée existant sous la dénomination de ST PIERRE, S.à r.l., R.C.S. Luxembourg B 100.715, ayant son siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 6 mai 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 692 du 6 juillet 2004.

Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 30 mars 2005, en cours de publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

- Le capital social de la Société est fixé à deux milliards huit cent millions six cent soixante-treize mille trois cents (2.800.673.300,-) dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD), représenté par quatre-vingt-dix millions trois cent quarante-quatre mille trois cents (90.344.300,-) parts sociales d'une valeur nominale de trente et un (31,-) dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD) chacune, toutes intégralement souscrites et entièrement libérées.

L'ordre du jour est conçu comme suit:

1. Modification de l'article 7 des statuts afin de permettre à la Société de racheter ses propres parts sociales.

2. Divers.

L'associée unique prend ensuite la résolution suivante:

Résolution unique

L'associée unique décide de modifier l'article 7 des statuts afin de permettre à la Société de racheter ses propres parts sociales.

En conséquence, l'article 7 des statuts aura désormais la teneur suivante:

«**Art. 7.** Le capital peut-être modifié à tout moment par une décision de l'associé unique ou par une décision de l'assemblée générale des associés, en conformité avec l'article 14 des présents Statuts.

Pour autant que permis par la loi, la Société peut racheter ses propres parts sociales.

Toutefois, si le prix de rachat est supérieur à la valeur nominale des parts sociales à racheter, le rachat ne pourra être décidé que dans la mesure où des réserves distribuables suffisantes sont disponibles au regard du surplus du prix d'achat. La décision de la Société de racheter ses parts sociales sera prise par un vote unanime des associés représentant cent pour cent (100%) du capital social, réunis en assemblée générale extraordinaire et entraînera une réduction du capital social par annulation des parts sociales rachetées.»

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

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes, qu'à la requête de la comparante, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête de la même comparante et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire de la comparante, celle-ci a signé avec Nous, Notaire, le présent acte.

Signé: F. Duculot, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 20 juillet 2005, vol. 25CS, fol. 4, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 3 août 2005.

A. Schwachtgen.

(073784.3/230/98) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

ST PIERRE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1750 Luxembourg, 66, avenue Victor Hugo.

R. C. Luxembourg B 100.715.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 1147 du 18 juillet 2005, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

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

A. Schwachtgen.

(073786.3/230/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 août 2005.

AUDITION INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 81.042.

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire le 6 juin 2005

1. L'assemblée générale accepte la démission de l'administrateur Mme Sandrine Klusa avec effet immédiat et nomme en son remplacement Mme Patricia Jupille, demeurant à Luxembourg.

Son mandat s'achèvera à l'issue de l'assemblée de l'an 2006.

Luxembourg, le 6 juin 2005.

Pour AUDITION INTERNATIONAL S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01531. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071258.3/744/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

ADEPOM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 37, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 54.988.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 23 mars 2005

Acceptation de la démission de Messieurs Jean Bintner et Hubert Pommeret en tant qu'Administrateurs.

Acceptation de la nomination de S.G.A. SERVICES S.A. et FMS SERVICES S.A. comme nouveaux Administrateurs.
Leur mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire en 2007.

Pour la société ADEPOM S.A.

S.G.A. SERVICES

Administrateur

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01035. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071039.3/1023/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

ALUDEV S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 91.591.

Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 19 juillet 2005

Acceptation de la démission de Monsieur Jean-Marie Poos en tant qu'Administrateur.

Acceptation de la nomination de FMS SERVICES S.A. comme nouvel Administrateur. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2008.

Pour la société ALUDEV S.A.

S.G.A. SERVICES

Administrateur

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 3 août 2005, réf. LSO-BH01039. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(071041.3/1023/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

SURAL EUROPE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.
R. C. Luxembourg B 42.385.

Les comptes annuels abrégés au 30 septembre 2003, enregistrés à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01815, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Luxembourg, le 5 août 2005.

Signature.

(071070.3/520/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

FIDUCIAIRE GRAND-DUCALE S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.
R. C. Luxembourg B 56.682.

Le bilan au 31 décembre 2004 et les annexes, enregistrés à Luxembourg, le 4 août 2005, réf. LSO-BH01701, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

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

Signature.

(071134.3/317/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 août 2005.

SGAM EQUISYS FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 16, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 84.184.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on December 19, 2005 at 10.30 a.m. having not been able to deliberate on the items of the agenda due to a lack of quorum of presence, the Board of Directors convenes the Shareholders to a

SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders to be held on *January 25, 2006* at 10.30 a.m., at the registered office of the Company, 16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg with the following agenda:

Agenda:

1. Change of the Sicav's name from SGAM EQUISYS FUND to SGAM AI EQUISYS FUND and amendment of the first article of the Articles of Incorporation dated October 26, 2001 accordingly.
2. Compliance of the Sicav with the Law of December 20, 2002 and amendment of the Articles of Incorporation:
 - Replacement of the reference to the Luxembourg Law dated March 30, 1988 by reference to the Law dated December 20, 2002. Consequently:
 - Amendment of articles 3, 7, 26, 30, 31, 34, 36 and addition of an article 40 named «Applicable Law» in the Articles of Incorporation
 - Amendment of the article 3 in relation to the corporate object of the Company
 - Update of the minimum capital amount of 1,240,000.- Euro stated in the Law dated March 30, 1988 by the minimum capital amount of 1,250,000.- Euro stated in the Law dated December 20, 2002 and amendment of articles 5 and 33.
 - Introduction of a management company subject to Chapter 13 of the Luxembourg Law of December 20, 2002. Consequently:
 - a. Amendment of the title of article 20 by replacing «Management» by «Board of Directors»;
 - b. Amendment of the first and second paragraphs of article 27 by introducing the reference to the Management Company;
 - c. Amendment of the article 30
 - Amendment of the article 26 regarding the determination by the Board of Directors of the investment guidelines.
3. Net asset value - Amendment of Article 12
Introduction of the units or shares of undertakings for collective investment as assets of the Company,
Introduction of a new wording relating to the valuation of the money market instruments,
Introduction of additional valuation methods for swaps and credit default swaps,
Introduction of the reference to long form reports and Simplified Prospectuses,
New definition of the Valuation Day being the day on which the net asset value shall be dated.
4. Amendment of the rules regarding the conduct of General Meetings of Shareholders.
Consequently amendment of the articles 15, 16, 17 and 19.
5. Creation of distribution shares giving right to regular dividend payments beside the existing capitalisation shares (amendment of article 8) and description of the conditions of the distribution policy (amendment of article 33).
6. Amendment of article 11 c) 3) regarding the possibility to redeem in the currencies the Board of Directors may determine and amendment of article 9 paragraph 8 regarding the possibility to subscribe in the currencies the Board of Directors may determine.
7. Rewriting of the Chapter 8 entitled «Dissolution and Liquidation» and consequently amendment of the articles 34, 35 and 36 and creation of article 37.
8. Amendment of article 13
Introduction of three paragraphs relating to the possibility for the Board of Directors to suspend temporarily the issue of shares,
Introduction of the possibility to accept subscription in kind,
Amendment relating to the redemption price to be disclosed with four decimals instead of three.
9. Introduction of details and cosmetic changes in articles 9, 11, 12, 13, 14, 22, 37 (renamed 38).
10. To vote and agree on any resolutions put before the Extraordinary General Meeting deemed appropriate or useful with respect to the restructuring

The detailed list of all the modifications is available for inspection at the registered office of the Company.

In accordance with the Article 38 of the Articles of Incorporation dated October 26, 2001, and with the Luxembourg Law dated August 10, 1915, decisions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting of Shareholders duly postponed will require no quorum of presence and will be taken on a two-thirds majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the Meeting.

Terms and conditions to attend the Meeting

The Shareholders will be allowed to attend the Meeting, by giving proof of their identity, provided that they have informed the Company, at its registered office (16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg/Administration SGAM EQUISYS Fund - EUVL/JUR), by Friday January 20, 2006, at the latest, of their intention to attend personally the Meeting; the Shareholders who could not attend personally the Meeting could be represented by any person of their convenience or by proxy; for this effect, proxies will be available at the registered office of the Company. In order to be taken in consideration, the proxies duly completed and signed must be received at the registered office of the Company by Friday January 20, 2006 (three business days before the meeting).

The proxies already sent by the Shareholders for the first meeting held on December 19, 2005 remain valid for this second Meeting.

SOROKINA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.
R. C. Luxembourg B 55.651.

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 11 janvier 2006 à 17.15 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 septembre 2005, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 septembre 2005.
4. Démission d'Administrateurs et décharge à leur donner.
5. Nomination de nouveaux Administrateurs.
6. Divers.

I (04577/005/17)

Le Conseil d'Administration.

UNI-VALEURS GESTION S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 25.152.

Les porteurs de parts du Fonds Commun de Placement UNI-VALEURS sont informés que le Conseil d'Administration de la Société de Gestion, de commun accord avec la Banque Dépositaire, a décidé, avec effet au 23 décembre 2005, de liquider le Fonds Commun de Placement.

Le Règlement de Gestion dudit Fonds sera abrogé à partir de cette même date.

Luxembourg, le 23 décembre 2005.

(04728/755/11)

ABERDEEN GLOBAL, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 27.471.

Notice is hereby given that as the extraordinary general meeting of the holders of shares of the Company held on 22nd December 2005 could not validly deliberate on the agenda for lack of quorum, holders of shares of the Company are hereby reconvened to assist at an

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the shareholders of the Company which will be held at the registered office of the Company in Luxembourg on 23rd January 2006 at 3 p.m. (Luxembourg time) with the following agenda:

Agenda:

Amendment of, among others, articles 1, 3, 5, 6, 8, 11, 12, 14, 16, 17, 18, 20, 21, 23, 27, 28, 29 and 31 of the articles of incorporation of the Company in order to submit the Company to part I of the Luxembourg law of 20th December 2002 on undertakings for collective investment, as amended. The new wording of article 3 of the articles of incorporation will be as follows:

«The exclusive object of the Company is to place the funds available to it in transferable securities, money market instruments and other permitted assets, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by Part I of the law of 20th December 2002 on undertakings for collective investment, as amended (the «Law of 2002».)»

The text of the proposed amendments to the articles of incorporation is available, free of charge, upon request, at the registered office of the Company.

The reconvened meeting will validly deliberate on the item of the agenda without any quorum requirement. The resolution will be passed by a majority of two-thirds of the votes of the shareholders present or represented at such Meeting.

The board of directors accepts responsibility for the accuracy of the information contained in this notice as at the date of the publication.

Shareholders who cannot attend the Meeting in person may vote by proxy, by using a proxy form, which they can obtain, free of charge, upon request at the registered office of the Company.

I (04738/755/32)

By order of the board of directors.

AVR PARTNERS, Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 55.496.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement à l'adresse du siège social, le 12 janvier 2006 à 11.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004.
3. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Divers.

I (04735/534/16)

Le Conseil d'Administration.

RMF UMBRELLA SICAV, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.
H. R. Luxemburg B 53.150.

Hiermit wird allen Aktionären der Investmentgesellschaft RMF Umbrella SICAV (die «Gesellschaft») mitgeteilt, dass am 12. Januar 2006 um 9.00 Uhr in 14, rue Erasme, L-1468 Luxembourg eine

AUßERORDENTLICHE GESELLSCHAFTERVERSAMMLUNG

stattfinden wird.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

Tagesordnung:

1. Zustimmung zur Änderung der Satzung der Gesellschaft im Hinblick auf ihre Anpassung an Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2002») zur Umsetzung der abgeänderten OGAW Richtlinie 85/611/EWG in das Luxemburger Recht.
2. Änderung von Artikel 4 der Satzung betreffend den Gesellschaftszweck der Gesellschaft. Demzufolge wird der Wortlaut von Artikel 4 der Satzung wie folgt lauten:
«Art. 4. Gesellschaftszweck
 1. Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage des Gesellschaftsvermögens in Wertpapieren und/ oder anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung und mit dem Ziel, den Anteilhabern die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.
 2. Die Gesellschaft kann jegliche Maßnahmen ergreifen und Transaktionen ausführen, welche sie für die Erfüllung und Ausführung dieses Gesellschaftszweckes für nützlich erachtet, und zwar im weitesten Sinne entsprechend dem Gesetz vom 20. Dezember 2002.»
3. Änderung von verschiedenen weiteren Artikeln der Satzung, insbesondere des Artikels 2 betreffend den Sitz der Gesellschaft, des Artikels 5 betreffend das Gesellschaftsvermögen und hierbei insbesondere die Anpassung der Regelung bezüglich der Währung des Gesellschaftsvermögens (Euro statt Schweizer Franken), des Artikels 8 betreffend die Rücknahme von Anteilen, des Artikels 10 (nach Änderung Artikel 11) betreffend den Anteilwert und hierbei insbesondere die Anpassung der Bewertungsregeln der Vermögenswerte der Gesellschaft und des Artikels 25 (nach Änderung Artikel 26) betreffend die Auflösung und Fusion von Teilfonds sowie die Einfügung eines neuen Artikels 9 im Hinblick auf den Umtausch von Anteilen.
4. Verschiedenes

Die Punkte, welche auf der Tagesordnung der außerordentlichen Generalversammlung stehen, verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Aktien sowie eine zwei Drittel Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Aktien. Im dem Fall, in dem anlässlich der außerordentlichen Gesellschafterversammlung das o.g. Quorum nicht erreicht wird, wird eine zweite außerordentliche Gesellschafterversammlung an der gleichen Adresse am 17. Februar 2006 um 11.30 Uhr einberufen, gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts, um über die auf der o.a. Tagesordnung stehenden Punkte zu beschließen. Anlässlich dieser Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum verlangt und die Beschlüsse werden mit einer zwei Drittel Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder der vertretenen Aktien getroffen.

Zu den verschiedenen Punkten der Tagesordnung sind nur die Aktionäre stimmberechtigt, welche ihre Inhaberaktien bei der DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG S.A. hinsichtlich der außerordentlichen Gesellschafterversammlung bis spätestens zum 9. Januar 2006 hinterlegt haben. Der Beleg betreffend die Hinterlegung der Aktien muss von jedem Aktionär erbracht werden.

Luxemburg, den 20. Dezember 2005.

I (04761/250/45)

Der Verwaltungsrat.

PLEIADE, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2951 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.
R. C. Luxembourg B 42.619.

Le Conseil d'Administration de PLEIADE à l'honneur d'inviter Messieurs et Mesdames les actionnaires à prendre part à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le 11 janvier 2006 au siège social de la société à 9.30 afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Réviseur d'Entreprises sur l'exercice clos le 30 septembre 2005.
2. Approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2005.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice clos le 30 septembre 2005.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

Le Conseil d'Administration de PLEIADE à l'honneur d'inviter Messieurs et Mesdames les actionnaires à prendre part à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 11 janvier 2006 au siège social de la société à 14.00 heures afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Modification des statuts de la Société

1. Modification des articles 3, 29 et 35 des statuts afin de soumettre la Société à la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif en supprimant toutes les références à «la loi du 30 mars 1988» et en remplaçant dans les mêmes articles susmentionnés par la «loi du 20 décembre 2002»;
2. Modification de l'article 5 des statuts au quatrième paragraphe comme suit:
«Le capital social minimum de la Société est de un million deux cent cinquante mille euros (EUR. 1.250.000,-) et doit être atteint dans les 6 mois suivant l'agrément de la Société».
3. Ajout d'un second paragraphe à l'article 7 des statuts afin d'introduire les dispositions de l'article 133 de la loi du 20 décembre 2002 relative à la séparation des obligations entre les compartiments:
4. Modification de l'article 8 des statuts au deuxième paragraphe comme suit:
«Les certificats d'actions seront émis dans les formes qui seront déterminées par le Conseil d'Administration. Les actions au porteur peuvent également être représentées par un certificat global qui ne sera pas échangeable contre des titres individuels ou multiples et que la Société déposera auprès d'EUROCLEAR ou CLEARSTREAM (ou leurs successeurs) de façon à permettre leur échange à la Bourse de Luxembourg et éventuellement sur d'autres marchés. Si un propriétaire d'actions au porteur demande l'échange de ses certificats contre des certificats de forme différente, le coût d'un tel échange lui sera mis à charge».
5. Ajout de deux points 4 et 5 à l'article 11 comme suit:
«4. Répartition des avoirs et engagements:
Le Conseil d'Administration établira pour chaque compartiment une masse d'avoirs communs de la manière suivante:
i. le produit de l'émission des actions de chaque compartiment sera affecté dans les livres de la Société à la masse d'avoirs établie pour ce compartiment, et les actifs, engagements, revenus et dépenses relatifs à ce compartiment seront imputés sur la masse d'avoirs de ce compartiment suivant les dispositions de cet Article;
ii. les actifs qui dérivent d'autres actifs seront, dans les livres de la Société, attribués à la même masse d'avoirs que les actifs dont ils sont dérivés. En cas de plus-value d'un actif, l'accroissement ou la diminution de valeur de cet actif sera imputé sur la masse d'avoirs du compartiment auquel cet actif est attribuable;
iii. tous les engagements de la Société qui pourront être attribués à un compartiment particulier seront imputés à la masse d'avoirs de ce compartiment;
iv. les actifs, engagements, charges et frais qui ne pourront pas être attribués à un compartiment particulier seront imputés aux différents compartiments à parts égales ou, pour autant que les montants en cause le justifient, au prorata de leurs actifs nets respectifs;
Le Conseil d'Administration peut changer la répartition de tout actif et de tout engagement préalablement réparti si, dans son opinion, les circonstances l'exigent.
5. Pour les besoins de cet Article:
i. chaque action de la SICAV qui sera en voie d'être rachetée sera considérée comme action émise et existante jusqu'à la clôture du jour d'évaluation applicable et sera, à partir de la clôture de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérée comme engagement de la SICAV;
ii. les actions à émettre par la SICAV en conformité avec des demandes de souscription reçues, seront traitées comme étant émises à partir de la clôture du jour d'évaluation applicable et ce prix sera traité comme une dette due à la SICAV jusqu'à sa réception par celle-ci;
iii. tous investissements, soldes en espèces et autres avoirs de la SICAV exprimés dans une autre devise que l'USD seront évalués après qu'il aura été tenu compte des taux du marché ou des taux de change en vigueur à Luxembourg au jour de la détermination de la valeur nette d'inventaire des actions; et

- iv. dans la mesure du possible, effet sera donné au jour d'évaluation à tout achat ou vente de valeurs mobilières contractés par la SICAV un tel jour d'évaluation».
6. Modification des articles 16 et 21 des statuts afin d'élargir les moyens de communication offerts aux actionnaires et administrateurs et notamment de permettre la tenue de réunions du conseil d'administration par téléphone.
 7. Modification de l'article 16 des statuts au sixième paragraphe comme suit:
«Le Président du Conseil d'Administration présidera toutes les Assemblées Générales des actionnaires, mais en son absence, l'Assemblée Générale pourra désigner à la majorité un autre administrateur ou lorsqu'aucun administrateur n'est présent, toute autre personne, pour assumer la présidence de ces assemblées.»
 8. Modification de l'article 24 des statuts afin de définir la politique de placement de la Société conformément aux dispositions des articles 41, 43, 45, 46, 48, 49, 50, 51 et 52 de la loi du 20 décembre 2002;
 9. Modification de l'article 29 des statuts au deuxième paragraphe comme suit:
«Un tel réviseur sera désigné par l'assemblée générale des actionnaires et il restera en fonction jusqu'à ce qu'il soit remplacé par son successeur».
 10. Modification de l'article 33 des statuts au troisième paragraphe comme suit:
«La Société prend à sa charge tous ses frais d'exploitation».
 11. Divers
- Pour tenir valablement l'Assemblée Générale Ordinaire aucun quorum de présence n'est requis. Les décisions seront votées à la majorité simple des actions présentes ou représentées à l'assemblée.
- Le quorum requis pour l'Assemblée Générale Extraordinaire est de 50% des actions émises et les résolutions devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.
- Pour pouvoir assister ou être représentés à ces deux assemblées les propriétaires d'actions au porteur devront faire part de leur désir d'assister à l'assemblée et effectuer le dépôt de leurs actions aux guichets des agences de la FORTIS BANQUE LUXEMBOURG cinq jours francs au moins avant la réunion.
- Les actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à condition d'avoir, cinq jours francs au moins avant la réunion, fait connaître leur intention de prendre part à l'assemblée.
- I (04748/755/91) Le Conseil d'Administration.

ITALIAN INTERNET INVESTORS INIZIATIVE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 73.505.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra de manière extraordinaire le *11 janvier 2006* à 11.00 heures au siège social, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Ordre du jour:

1. Constatation du report de la date de l'assemblée générale ordinaire et approbation dudit report;
2. Présentation des comptes annuels clos au 31 décembre 2004 ainsi que du rapport de la personne chargée du contrôle des comptes;
3. Approbation des comptes annuels et affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2004;
4. Décision sur la proposition de voter l'éventuelle dissolution anticipée de la société sur base de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée et de ne pas poursuivre l'activité de la société;
5. Décharge aux administrateurs et à la personne chargée du contrôle des comptes;
6. Nominations statutaires;
7. Divers.

Les actionnaires désirant assister à l'assemblée générale doivent déposer leurs actions 5 jours francs avant l'assemblée générale auprès de la SOCIÉTÉ EUROPÉENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.
I (04757/755/22) Le Conseil d'Administration.

UNICORN INVESTMENT SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.
R. C. Luxembourg B 52.012.

Chers actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous informer que l'assemblée générale extraordinaire de UNICORN INVESTMENT FUND («la Société»), qui s'est tenu le 19 décembre 2005, n'a pu aboutir à une prise de décision étant donné que le quorum n'a pas été atteint. Le Conseil d'Administration a donc l'honneur de vous convoquer de nouveau à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le *25 janvier 2006* à 14.30 heures au siège social de la Société, au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, afin d'examiner et de voter les points de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modifier l'article 7 des Statuts, 1^{er} paragraphe, comme suit:
«Dans chaque compartiment, plusieurs classes d'actions pourront être émises, au choix de l'actionnaire, sous forme nominative ou au porteur et/ou comme actions de distribution ou de capitalisation. Les classes d'actions, bien qu'attribuées au même Compartiment, se différencient les unes des autres, mais sans y être limitée, par (i) leurs politiques de distribution, (ii) les commissions de souscription et de rachat prévues, (iii) les structures des commissions de gestion et de conseil, (iv) les frais de distribution, de services rendus aux Actionnaires ou autres frais, (v) la devise ou l'unité de devise dans laquelle une classe peut être exprimée et qui est basée sur le taux de change entre cette devise ou cette unité de devise et la devise de référence du Compartiment concerné et/ou (vi) l'utilisation de différentes techniques de couverture de manière à protéger, dans la devise de référence du Compartiment concerné, les actifs et profits exprimés dans l'unité de devise de la classe d'actions concernée contre les mouvements à long terme de leur unité de devise, et (vii) toute autre caractéristique tel qu'il peut en être décidé par le Conseil d'Administration ponctuellement, conformément à la loi applicable.»;
2. Modifier le paragraphe 12 de l'article 12 des Statuts comme suit: «La Société peut permettre à tout actionnaire de demander la conversion de tout ou partie de ses actions en actions d'une autre classe existante, à moins qu'il n'en soit décidé autrement par le Conseil d'Administration avant le lancement de ladite classe d'action.»
Modifier le paragraphe 14 de l'article 12 des Statuts comme suit «Le Conseil d'Administration pourra (i) fixer toute restriction à la fréquence des conversions qu'il estimera nécessaire, (ii) fixer un seuil minimal de conversion pour chaque classe d'actions et il pourra soumettre les conversions au paiement des frais dont il déterminera raisonnablement le montant.»

Le Conseil d'Administration a l'honneur de vous informer que les décisions reprises ci-dessus devront être approuvées par une majorité simple des présentes et représentées à l'assemblée, sans condition de quorum. Chaque action donne droit à une voix.

Copies des documents ci-dessus peuvent être obtenues gratuitement auprès du siège social de la Société.

Au cas où vous ne pourriez pas assister à l'assemblée, des formulaires de procuration peuvent être obtenus au siège social de la Société. Veuillez retourner les procurations à CACEIS BANK LUXEMBOURG, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, à l'attention de Antoinette FARESE par fax au (+ 352 47 67 47 32) ou par courrier.

I (04759/755/40)

Le Conseil d'Administration.

MC MILLAN INFORMATION TECHNOLOGY S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.

R. C. Luxembourg B 56.516.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le jeudi 12 janvier 2006 à 10.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Démission des administrateurs
2. Nomination de nouveaux administrateurs
3. Confirmation du siège social
4. Prolongation du mandat du commissaire
5. Pertinence de la procédure judiciaire contre la SOCIÉTÉ DE GESTION FIDUCIAIRE, S.à r.l.
6. Actions en responsabilité contre Carlo Dax quant à ses agissements portant atteinte aux intérêts de la société
7. Divers

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

I (04758/000/19)

Le Conseil d'Administration.

BEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 28.632.

Le Conseil d'Administration de la Société sous rubrique a l'honneur de convoquer Messieurs les Actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 19 janvier 2006 à 14.00 heures au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Nomination du Président de l'Assemblée
2. Présentation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises
3. Approbation des Bilan et Comptes de Pertes et Profits au 30 septembre 2005
4. Affectation des résultats
5. Décharge des Administrateurs pour l'exercice de leur mandat durant l'année financière se terminant au 30 septembre 2005

6. Elections statutaires
7. Divers

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

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur qui désirent participer à l'Assemblée Générale Ordinaire, sont priés d'effectuer le dépôt de leurs titres deux jours francs avant la date de l'Assemblée au siège social de la Société.

Les actionnaires nominatifs qui désirent prendre part à l'Assemblée Générale Ordinaire sont priés de faire connaître à la Société, deux jours francs au moins avant l'Assemblée, leur intention d'y participer. Ils y seront admis sur justification de leur identité.

I (04760/755/26)

Le Conseil d'Administration.

WORLD PROMOTION COMPANY S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 49, boulevard du Prince Henri.
R. C. Luxembourg B 75.550.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE REPORTEE

des actionnaires qui se tiendra le 3 janvier 2006 à 11.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes
2. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2003 et au 31 décembre 2004
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Acceptation de la démission du Commissaire aux Comptes et nomination de son remplaçant
5. Nominations statutaires
6. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915
7. Divers

II (04670/788/20)

Le Conseil d'Administration.

CAPELLA S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 24.546.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le 9 janvier 2006 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

L'assemblée générale ordinaire du 8 novembre 2005 n'a pas pu délibérer sur le point 3 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint. L'assemblée générale ordinaire qui se tiendra extraordinairement le 9 janvier 2006 délibérera quelle que soit la portion du capital représentée.

II (04643/534/14)

Le Conseil d'Administration.

OBEGI CHEMICALS GROUP S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: Luxembourg, 16, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 19.689.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE

qui se tiendra au 16, boulevard Royal à Luxembourg, le 30 décembre 2005 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux comptes.
2. Approbation du bilan au 31 décembre 2004.
3. Décision sur l'affectation des résultats.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

II (04621/000/16)

Le Conseil d'Administration.

69648

LAND'S END S.A.H., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 63.909.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le *12 janvier 2006* à 10.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

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

L'Assemblée Générale Ordinaire du 30 septembre 2005 n'a pas pu délibérer valablement quant à la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

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

II (04571/755/17)

Le Conseil d'Administration.

LUPO HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.
Siège social: L-2420 Luxembourg, 11, avenue Emile Reuter.
R. C. Luxembourg B 83.879.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *5 janvier 2006* à 9.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

- a. rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice arrêté au 30 septembre 2005;
- b. rapport du commissaire;
- c. lecture et approbation du Bilan et du Compte de Profits et Pertes arrêtés au 30 septembre 2005;
- d. affectation du résultat;
- e. décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire;
- f. délibération conformément à l'article 100 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales;
- g. divers.

II (04653/000/17)

Le Conseil d'Administration.

BOLU HOLDING S.A., Société Anonyme.
Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.
R. C. Luxembourg B 11.759.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le *10 janvier 2006* à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision de prononcer la dissolution de la société
2. Décision de procéder à la mise en liquidation de la société
3. Décharge à donner au Conseil d'Administration et au Commissaire aux Comptes pour la période allant du 1^{er} janvier 2005 jusqu'à la date de la mise en liquidation
4. Désignation d'un ou de plusieurs liquidateurs et détermination de leurs pouvoirs.

L'Assemblée Générale du 11 novembre 2005 n'a pas pu délibérer valablement sur ces points de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

II (04472/795/17)

Le Conseil d'Administration.