

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 la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 1412

7 juin 2012

SOMMAIRE

Advent Twilight Luxembourg 2 S.à r.l.	67776	MHP S.A.	67771
AllianceBernstein Institutional Invest- ments	67768	MICROS-Fidelio Luxembourg S.à r.l.	67771
Ambassur S.à r.l.	67775	MICROS-Fidelio Luxembourg S.à r.l.	67771
Avolon Investments S.à r.l.	67776	MICROS-Fidelio Luxembourg S.à r.l.	67772
Avroy Finance S.à r.l.	67776	Miltonia S.à r.l.	67772
Avroy Finance S.à r.l.	67776	MKS Luxembourg S.à r.l.	67772
Bear Stearns International Funding I S.à r.l.	67774	Mobile Clearinghouse Network	67773
Dealis Fund Operations S.A.	67769	MOF III Investments S. à r.l.	67773
Deka International S.A.	67768	MOOR PARK MB 9 Hennef-Sieg S.à r.l. ..	67773
GAIA Fund	67730	Napoli Calcio S.A.	67772
International Fund Management S.A.	67768	NEXANS Re	67770
Medinvest Holding S.à r.l.	67769	Nordea Institutional Investment Fund, SI- CAV-FIS	67774
Medinvest Holding S.à r.l.	67769	O'Rest'O S.à r.l.	67771
Medinvest Holding S.à r.l.	67769	Titan European Holdings	67773
MEIF Luxembourg Renewables S.à r.l. ...	67769	Tyco Flow Control Luxembourg S.à r.l. ..	67775
Menelfon S.à r.l.	67770	V2 Architecture s.à r.l.	67775
Mezzanove Capital Management S.à r.l.	67770	Wacapou Leasing S.A.	67775
Mezzanove Finance S.à r.l.	67770	WestOptiFlex SICAV	67768
		Yum! Franchise de Mexico	67776

GAIA Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1736 Senningerberg, 5, Heienhaff.

R.C.S. Luxembourg B 169.010.

—
STATUTES

In the year two thousand and twelve, on the sixteenth of May.

Before Maître Pierre PROBST, notary residing in Ettelbruck (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

“GAIA Capital Advisor” incorporated in Switzerland on September 28, 2010 as a public limited company; registered at the Registrar of Companies of Switzerland under registration number CH-626-3010031-6 with registered office at 14, rue Calvin, 1204 Geneva, Switzerland

here represented by

- Mr Jean-Claude Michels, residing professionally in L-1736 Senningerberg

by virtue of a proxy given dated April 26, 2012.

The proxy given, signed ne varietur by the appearing person and the undersigned notary shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The such appearing party, in the capacity in which it acts, has requested the notary to enact these Articles of Association of a société d'investissement à capital variable, which it declares to incorporate between themselves:

**Articles of Association
of
GAIA FUND**

I. Name, Registered offices and Purpose of the Investment Company

Art. 1. Name. An investment company in the form of a company limited by shares shall herewith be formed as a “Société d'investissement à capital variable” under the name GAIA Fund (hereinafter the “Investment Company”). This company shall have as its members the parties present and all persons who later become holders of issued shares. The Investment Company is an umbrella company that can contain several sub-funds.

Art. 2. Registered offices. The registered offices of the Investment Company shall be the municipality of Niederanven in the Grand Duchy of Luxembourg.

On the basis of a majority decision of the Board of Directors of the Investment Company (hereinafter “the Board of Directors”), the registered offices of the company may be relocated to another location within the municipality of Niederanven. Furthermore, the company may set up branches and other offices in other locations both within the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

In the event of an existing or the impending threat of a political or military nature or any other emergency brought about by force majeure outside the control, responsibility and sphere of influence of the Investment Company and if this situation has a detrimental impact on the daily business of the Investment Company or influences transactions between the location of the registered offices of the company and other locations abroad, the Board of Directors shall be entitled by way of majority decision to temporarily relocate the registered offices of the Investment Company abroad for the purpose of reestablishing normal business relations. However, in this case the Investment Company shall retain the Luxembourg nationality.

Art. 3. Purpose.

1. The exclusive purpose of the Investment Company is the investment in securities and/or other permissible assets in accordance with the principle of diversification of risk pursuant to Part I of the Law of the Grand Duchy of Luxembourg dated 17 December 2010 relating to Undertakings for Collective Investment (hereinafter “2010 Law”), with the aim of increasing value to the benefit of the shareholders through following a specific investment policy.

2. Taking into consideration the principles set out in the 2010 Law and the Law dated 10 August 1915 concerning commercial companies (including subsequent amendments and supplements) (hereinafter “Law dated 10 August 1915”), the Investment Company may carry out all transactions that are expedient or necessary for the fulfillment of the Investment Company’s purpose.

Art. 4 General Investment Principles and Restrictions. The objective of the investment policy of the individual sub-funds is to achieve reasonable capital growth in the respective currency of the sub-fund (as defined in Article 14 No.2 of the Articles of Association in conjunction with the relevant Annex to this Sales Prospectus). Details of the investment policy of each sub-fund are contained in the relevant Annexes to this Sales Prospectus.

The following general investment principles and restrictions apply to all subfunds, insofar as no deviations or supplements are contained in the relevant Annex to this Sales Prospectus for a particular sub-fund.

The respective sub-fund assets are invested pursuant to the principle of risk diversification in the sense of the provisions of Part I of the 2010 Law and in accordance with the following investment policy principles and investment restrictions.

Each sub-fund may only buy and sell assets that can be valued in accordance with the general valuation criteria set out in Article 14 of these Articles of Association.

1. Definitions:

a) Regulated Market

A Regulated Market is a market for financial instruments within the meaning of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004, concerning the market for financial instruments.

b) Transferable Securities

ba) Transferable Securities include:

- Shares in companies and other securities equivalent to shares in companies ("Shares");
- bonds and other forms of securitised debt ("Debt Securities");
- any other negotiable securities which carry the right to acquire any such Transferable Securities by subscription or exchange. Exceptions to these are techniques and instruments listed in Article 42 of the 2010 Law.

bb) The concept of Transferable Securities also comprises option warrants on securities if these option warrants are registered for official trading or are traded on other Regulated Markets and if the underlying value of this security is actually delivered when the option is exercised.

c) Money Market Instruments.

Money Market Instruments describe instruments that are normally traded on the money market, that are liquid and whose value can be determined precisely at any time.

2. Exclusively, the Investment Company:

a) acquires Transferable Securities and Money Market Instruments that are admitted to or dealt in on a Regulated Market;

b) acquires Transferable Securities and Money Market Instruments that are traded on another Regulated Market in a Member State which operates regularly and is recognised and open to the public. For the purpose of this Section, the term "Member State" refers to a Member State of the European Union, it being understood that the states that are contracting parties to the agreement creating the European Economic Area other than the member states of the European Union, within the limits set forth by this agreement and related acts, are considered as equivalent to member states of the European Union;

c) acquires Transferable Securities and Money Market Instruments admitted to official listing on a stock exchange in a non-Member State of the European Union or traded on another Regulated Market in a non-Member State of the European Union which operates regularly and is recognised and open to the public;

d) acquires recently issued Transferable Securities and Money Market Instruments provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or on another Regulated Market, which operates regularly and is recognised and open to the public, and that the admission is secured within one year of issue.

Transferable Securities and Money Market Instruments mentioned under No. 2 c) and d) above shall be officially listed or traded within North America, South America, Australia (including Oceania), Africa, Asia and/or Europe.

e) acquires Shares in undertakings for collective investment is transferable securities ("UCITS") that were registered in accordance with Directive 2009/65/EC and/or other undertakings for collective investment ("UCI") within the meaning of the first and second points of Article 1, Para. 2 of Directive 2009/65/EC whether or not established in a Member State, provided that

- these UCI are authorised under laws which provide that they are subject to supervision, which in the opinion of the Luxembourg supervisory authority (the "CSSF") are equivalent to those under EU law and which provide sufficient cooperation between the relevant authorities (currently the United States of America, Canada, Switzerland, Hong Kong, Japan and Norway);

- the level of protection for investors in the UCI is equivalent to that provided for investors in a UCITS and particularly that the rules on asset segregation, borrowing, lending, and uncovered sales of Transferable Securities and Money Market Instruments are equivalent to the requirements of Directive 2009/65/EC;

- the business operations of the other UCIs is reported in semi annual and annual reports to enable an assessment to be made of the assets and liabilities, income, transactions and operations during the reporting period;

- no more than 10% of the UCITS or other UCIs whose acquisition is envisaged can, in accordance with their respective management regulations or instruments of incorporation, be invested in aggregate in units or Shares of other UCITS or UCIs.

f) operates deposits with credit institutions which are repayable on demand or have the right to be withdrawn, and maturing in no more than 12 months, provided that the credit institution has its registered office in a Member State or, if the registered office of the credit institution is situated in a non-Member State, provided that it is subject to prudential rules considered by the CSSF as equivalent to those laid down in Community law.

g) acquired financial derivative instruments, including equivalent cashsettled instruments, dealt in on a Regulated Market referred to in paragraphs a), b) and c) above and/or financial derivative instruments dealt in over-the-counter (“OTC Derivatives”), provided that:

(i) the underlying consists of instruments covered by paragraphs a) to h), financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the Investment Company may invest according to the investment objectives of its sub-funds;

(ii) the counter-parties to OTC Derivative transactions are institutions subject to prudential supervision, and belonging to the categories approved by the CSSF; and

(iii) the OTC Derivatives are subject to reliable and verifiable valuation on a weekly basis and can be sold, liquidated or closed by an offsetting transaction at any time at their fair value at the Investment Company’s initiative.

h) acquires Money Market Instruments other than those dealt in on a Regulated Market and which fall under Article 1 of the 2010 Law if the issuer or issuer of such instruments is itself regulated for the purpose of protecting investors and savings, and provided that these instruments are:

- issued or guaranteed by a central, regional or local authority, a central bank of a Member State, the European Central Bank, the European Union or the European Investment Bank, a non-Member State or, in the case of a Federal State, by one of the members making up the federation, or by a public international body to which one or more Member States belong, or

- issued by a company whose securities are traded on Regulated Markets described under letters a), b) or c) of this Article;

- issued or guaranteed by an establishment subject to prudential supervision in accordance with criteria defined by Community law or by an establishment which is subject to and comply with prudential rules considered by the CSSF to be at least as stringent as those laid down by Community law; or

- issued by other bodies belonging to the categories approved by the CSSF provided that investments in such instruments are subject to investor protection equivalent to that laid down in the first, the second or the third indent of this paragraph h) and provided that the issuer is a company whose capital and reserves amount at least to ten million Euros (EUR 10,000,000.-) and which presents and publishes its annual accounts in accordance with fourth Directive 78/660/EEC, is an entity which, within a group of companies which includes one or several listed companies, is dedicated to the financing of the group or is an entity which is dedicated to the financing of securitisation vehicles which benefit from a banking liquidity line.

3. However,

a) the Investment Company shall not invest more than 10% of the respective net sub-fund assets in Transferable Securities or Money Market Instruments other than those mentioned in No. 2 of this Article.

b) moveable and immoveable assets may be acquired that are indispensable for direct exercise of its activities.

4. Techniques and instruments

a) Given the conditions and restrictions prescribed by the Luxembourg supervisory authorities, the respective net sub-fund assets may use techniques and instruments relating to Transferable Securities and Money Market Instruments provided such use is made with the intention of securing more efficient management of the respective subfund. If these transactions refer to the use of derivatives, conditions and restrictions should agree with the provisions of the 2010 Law.

Furthermore, the Management Company is not entitled to deviate from investment goals described in the detailed Sales Prospectus and in these Articles of Association when using such techniques and instruments.

b) The Management Company shall ensure that the whole risk related to derivatives does not exceed the full net value of its portfolio. The calculation of the risk includes the market value of the underlying assets, the default risk, future market fluctuations and the liquidation period of the asset. The same applies to the two paragraphs below.

Within the scope of its investment policy and the restrictions regulated by Article 43, Para. 5 of the 2010 Law the Management Company may invest in derivatives, provided that the whole risk of the underlying assets does not exceed investment restrictions mentioned in Article 43 of the 2010 Law. Investments made in index-based derivatives are not taken into account when contemplating the investment limits mentioned in Article 43 of the 2010 Law.

If a derivative is embedded in a security or a money market instrument, it should be taken into account when establishing compliance with Article 42 of the 2010 Law.

c) Securities lending

In accordance with CSSF circular 08/356, each sub-fund may lend up to 50% of the securities held in its asset portfolio to a borrower for a period of up to thirty days either directly or indirectly through a standardised securities lending system organised by a recognised clearing institution or a securities lending system organised by a financial institution subject to prudential rules of supervision regarded by the CSSF as equivalent to those prescribed by Community law.

The counterparty risk of a UCI vis-à-vis one and the same counterparty in relation to one or more securities lending transactions may not exceed 10% of the sub-fund’s net assets where the counterparty is a financial institution as defined by Article 41 Para. 1 Letter f) of the 2010 Law; or 5% of the sub-fund’s net assets in other cases. It is not intended that the monies received by way of guarantee will be reinvested.

In addition, a guarantee must be provided to the sub-fund in accordance with II b) of the above circular prior to, or on, the transfer of the lent securities.

In all cases the borrower must be subject to prudential supervision rules considered by the CSSF as equivalent to those prescribed by Community law.

If the agreement provides that the respective sub-fund can make use of its rights relating to withdrawal and surrender at any time, more than 50% of the securities held in the respective sub-fund can be lent.

5. Repurchase agreements

The Investment Company may engage in repurchase agreements for the respective sub-fund. These consist of the purchase and sale of securities in which the agreements grant the purchaser the right or the duty to buy back securities sold at a price and within a period agreed in contract by the parties.

When deploying such repurchase agreements, the Investment Company can operate either as the purchaser or the seller. However, such transactions are subject to the following guidelines:

a) Securities may only be bought or sold through repurchase agreements when the counterparty is a first-rate financial institution specialised in this type of business.

b) During the term of a repurchase agreement, the securities may not be sold before the right to repurchase the securities has been exercised, or before the expiry of the repurchase period.

With respect to the extent of the fund's obligations in repurchase agreements, the Investment Company needs to ensure that the relevant sub-fund is capable of meeting its obligations to repurchase shares at any time.

The Investment Company can make suitable arrangements and can accept further investment restrictions (with the consent of the Custodian) as are, or may become, necessary to meet the requirements on those countries in which fund shares are to be sold.

In addition to the above provisions, the Investment Company may, as a means of ensuring that the respective sub-fund's assets are efficiently managed and in accordance with the stipulations of Circular 08/356 of the Commission de Surveillance du Secteur Financier, employ the techniques and instruments related to securities repurchase agreements.

In the event that the Investment Company receives sureties in the form of cash as part of such an agreement, these sureties may be reinvested for the fund in accordance with the rules laid out in the above circular.

6. Risk diversification

a) The sub-fund may invest up to 10% of its net assets in Transferable Securities or Money Market Instruments issued by a single issuer. The sub-fund may not invest more than 20% of its net assets in deposits issued by a single issuer.

The default risk with transactions in OTC Derivatives may not exceed the following limits:

- 10% of the sub-fund's net assets, if the counterparty is a bank within the meaning of Article 41, Para. 1, letter f) of the 2010 Law and

- 5% of the sub-fund's net assets in all other cases.

b) The total value of the Transferable Securities and Money Market Instruments of issuers in whom the Investment Company has invested more than 5% of the respective sub-fund's net assets may not exceed 40% of the respective sub-fund's net assets. This restriction does not apply to deposits and to transactions in OTC Derivatives made with financial institutions that are subject to prudential supervision.

Despite the individual upper limits, the Investment Company may invest up to 20% of the respective sub-fund's net assets with a single facility in a combination of

- transferable Securities or Money Market Instruments issued by this facility and/or

- deposits with this facility and/or

- exposures arising from OTC Derivative transactions undertaken with this facility.

c) the investment limit of 10% of the sub-fund's net assets mentioned under No. 6, letter a) of this Article may increase to 35% for Transferable Securities or Money Market Instruments issued or guaranteed by a Member State, its national authorities, a non-Member State or other international undertakings similar in nature to a public body to which one or more Member State(s) belong(s).

d) the investment limit of 10% of the sub-fund's net assets mentioned under Article 6, letter a) above may increase to 25% for net sub-fund assets if the debenture bonds to be acquired are issued by a bank which has its registered office in a Member State and is subject to special public supervision under law, which protects the holder of the debenture bond. In particular, the revenue generated from the issue of these debenture bonds should be invested in assets that, through a priority security interest, sufficiently cover resulting obligations for the complete term of the debenture bond and that are also available to repay the capital and the payment of interest in the event of non-performance by the issuer.

e) Should more than 5% of the sub-fund's net assets be invested in debenture bonds issued by such issuers, the total value of the investment in such debenture bonds may not exceed 80% of the respective sub-fund's net assets.

f) The limit of the total value to 40% of the respective sub-fund's net assets stipulated in No.6, b) sentence 1 of this Article does not apply to c), d) and e) above.

g) The investment restrictions of 10%, 35% and 25% of the respective sub-fund's net assets stipulated in 6 a) to e) of this Article are not intended to be cumulative. In total, a maximum of 35% of the subfund's net assets can be invested in the Transferable Securities and Money Market Instruments of a single facility or in deposits or derivatives of the same facility.

Companies that belong to the same group with regard to the preparation of consolidated financial statements as defined by Directive 83/349/EEC or in accordance with international accounting standards are to be regarded as a single body when calculating the investment limits prescribed by Article 6 a) to g).

The sub-fund in question may invest 20% of its net assets in Transferable Securities and Money Market Instruments issued by a single corporate group.

h) Notwithstanding the investment restrictions set out in Article 48 of the 2010 Law the Management Company, in the name of the Investment Company, may invest up to 20% of its net assets in Shares and debt instruments issued by a single facility if the goal of the investment policy for the respective sub-fund to replicate a share and debt instrument index recognised by the Luxembourg supervisory authorities. The conditions for this, however, include the following:

- that the composition of the index is sufficiently diverse;
- that the index represents an adequate benchmark for the market to which it refers, and
- that the index is published in an appropriate manner.

The investment restrictions mentioned above increase to 35% of the sub-fund's net assets when exceptional market conditions justify it, particularly on Regulated Markets that are strongly dominated by certain Transferable Securities or Money Market Instruments. This investment restriction only applies when investing with single issuers.

Whether or not the Investment Company makes use of these options for the respective sub-fund can be found in the relevant appendix to the Sales Prospectus.

i) Notwithstanding the details provided in Article 43 of the 2010 Law without prejudicing the principle of the spread of risk up to 100% of the respective sub-fund's net assets can be invested in Transferable Securities and Money Market Instruments issued or guaranteed by a Member State, its local authorities, an OECD member state or by international undertakings to which one or more Member State(s) belong(s). In each case, the Transferable Securities contained in the respective sub-fund's net assets have to originate from six various issues, whereby the value of the Transferable Securities originating from a single issue shall not exceed 30% of the respective sub-fund's net assets.

j) Not more than 20% of the respective net sub-fund assets may be invested in units of a single UCITS or a single UCI in accordance to Article 41, para. 1 e) of the 2010 Law.

k) Not more than 30% of the respective sub-fund's net assets may be invested in UCI other than UCITS. In these cases, the assets of the respective UCITS or other UCI do not have to be combined for the purposes of the limits laid down in Article 43 of the 2010 Law.

l) Where the Management Company for the Investment Company acquires Shares in other UCITS and/or other UCI that are managed directly or as a result of a transfer by the same management company or by a company to which the Management Company is linked through joint management or control or a significant direct or indirect holding, the Management Company or the other company may charge neither subscription nor redemption fees for investments in such other UCITS and/or UCI (including sales charges and redemption fees).

Generally, the acquisition of Shares in target funds may lead to management fees being charged at the level of the target fund. The Investment Company shall therefore not invest in target funds that are subject to a management fee of more than 3%. The annual report for the Investment Company shall contain information relevant to the respective sub-fund on the maximum proportion of management fees borne by the sub-fund and the target fund.

m) Pursuant to Part I of the 2010 Law the Management Company is not permitted to use the UCITS it manages to acquire voting rights Shares that enable it to exercise considerable influence on the management of an issuer.

n) Moreover, the Investment Company may acquire

- up to 10% of non-voting Shares in a single issuer;
- up to 10% of debenture bonds issued by a single issuer;
- not more than 25% of Shares issued by a single UCITS and/or UCI within the meaning of article 2, paragraph (2) of the 2010 Law; and
- not more than 10% of Money Market Instruments from a single issuer.

o) The investment restrictions mentioned under Section 6 m) and n) do not apply if

- the assets acquired are Transferable Securities and Money Market Instruments issued or guaranteed by a Member State or its local authorities, or by a non-Member State of the EU;
- the assets acquired are Transferable Securities and Money Market Instruments issued by an international body resembling a public corporation to which one or more Member State(s) belongs;
- the assets acquired are Shares held by the respective sub-fund in the capital of a company headquartered in a non-Member State of the EU that invests a major part of its assets in the securities of issuers domiciled in that country and when, as a result of the laws of that country, this form of investment represents the only option for the respective sub-fund to invest in securities from issuers in that country.

This exception only applies if the investment policy of this non-Member State of the EU based company complies with the restrictions pursuant to Articles 43, 46 and 48, Paras. 1 and 2 of the 2010 Law. Article 49 of the 2010 Law applies if the limits named in Articles 43 and 46 of the 2010 Law are exceeded;

- shares held by one or more investment companies in the capital of subsidiaries that, in the subsidiary's country of establishment, exercise certain administrative, advisory, or sales activities solely and exclusively for such investment company or companies with respect to the redemption of shares at the request of shareholders.

7. Liquid funds

Part of the sub-fund's net assets may be held as liquid funds provided these are accessory in nature.

8. Loans and prohibition of encumbrances

a) The respective sub-fund's assets may not be bonded or otherwise encumbered, be transferred or assigned for collateral, unless funds are borrowed within the meaning of Section b) below, or as security relating to the processing of transactions in financial instruments.

b) The respective sub-fund is only entitled to take out loans in the short term and only up to a maximum of 10% of the value of the sub-fund's net assets. Acquisitions of foreign currencies through "Back-to-Back" loans are excepted.

c) Loans may not be granted, nor guarantee obligations for third parties entered into, at the expense of the respective sub-fund, but this is not an obstacle to the acquisition of not fully-paid up Transferable Securities, Money Market Instruments or other financial instruments pursuant to Article 41, Para. 1, e), g) and h) of the 2010 Law.

d) The Investment Company may take out loans up to 10% of the respective net sub-fund assets, provided this involves loans intended to facilitate the acquisition of real estate that is indispensable for the direct exercise of its activities; in such case, these loans together with the loans under letter b) may not exceed 15% of the net sub-fund assets.

9. Other investment guidelines

a) Short sales on equities are not permitted. Sales of contracts on Futures are permitted for hedging purposes.

b) The respective sub-fund may not invest in real estate, physical precious metals or certificates related to such precious metals.

c) No obligations can be entered into for the respective sub-fund that exceed, together with loans pursuant to Article 8 b), 10% of the relevant sub-fund's net assets.

10. The investment restrictions mentioned in this Article refer to the time of the acquisition of the securities. If percentages are subsequently exceeded through exchange rate developments or for reasons other than acquisitions, the Management Company shall strive to return to the prescribed framework without delay in the interest of shareholders.

II. Duration, Merger and Liquidation of the Investment Company

Art. 5. Duration of the Investment Company. The Investment Company has been founded for an indefinite period.

Art. 6. The Merger of the Investment Company with another UCITS.

"Merger" means an operation whereby:

a) one or more UCITS or sub-funds thereof, the "Merging UCITS", on being dissolved without going into liquidation, transfer all of their assets and liabilities to another existing UCITS or a sub-fund thereof, the "Receiving UCITS", in exchange for the issue to their shareholders of shares of the receiving UCITS and, if applicable, a cash payment not exceeding 10% of the net asset value of those shares;

b) two or more UCITS or sub-funds thereof, the "Merging UCITS", on being dissolved without going into liquidation, transfer all of their assets and liabilities to a UCITS which they form or a sub-fund thereof, the "Receiving UCITS", in exchange for the issue to their shareholders of shares of the receiving UCITS and, if applicable, a cash payment not exceeding 10% of the net asset value of those shares;

c) one or more UCITS or sub-funds thereof, the "Merging UCITS", which continue to exist until the liabilities have been discharged, transfer their net assets to another sub-fund of the same UCITS, to a UCITS which they form or to another existing UCITS or a sub-fund thereof, the "Receiving UCITS".

Mergers can be performed in accordance with the form, modalities and information requirements provided for by the 2010 Law; the legal consequences of mergers are governed by and described in the 2010 Law.

The decision by the general meeting of the shareholders to merge the Investment Company with another UCITS will require the quorum and majority specified in the Law dated 10 August 1915 for amendments to Articles of Association. The decision of the general meeting of shareholders on the merger of the Investment Company will be published pursuant to the applicable legislative provisions.

The shareholders of the Investment Company to be brought in through the merger shall have, for a period of one month, the right to demand the redemption without cost of all or a part of their shares at the corresponding net asset value per share. The shares of shareholders who have not requested redemption of their shares will be replaced with shares of the absorbing UCITS on the basis of the net asset value per share on the effective date of the merger. If applicable, the shareholders shall receive settlement of fractions.

Art. 7. Liquidation of the Investment Company.

1. On the basis of a corresponding decision by the general meeting of the shareholders, the Investment Company may be liquidated. This decision is to be made observing the applicable conditions for amendments to Articles of Association, unless these Articles of Association, the Law dated 10 August 1915 or the 2010 Law forego the observance of these conditions.

If the net sub-fund assets of the Investment Company sink below two thirds of the minimum operating capital, the Board of Directors of the Investment Company will convene a general meeting of shareholders and put to this meeting the question of liquidation of the Investment Company. Liquidation shall be decided on with a simple majority of shares present and/or represented.

If the net sub-fund assets of the Investment Company sink below one quarter of the minimum operating capital, the Board of Directors of the Investment Company will convene a general meeting of shareholders and put to this meeting the question of liquidation of the Investment Company. Liquidation shall be decided on with a majority of 25% of shares present and/or represented at the general meeting.

General meetings of shareholders will be convened within 40 days of discovery of the circumstance that the net sub-fund assets have sunk below two thirds or one quarter of the minimum operating capital.

The decision of the general meeting of shareholders on liquidation of the Investment Company will be published pursuant to the applicable legislative provisions.

2. Unless decided otherwise by the Board of Directors, from the date of the decision on the liquidation of the Investment Company until the date of the conclusion of liquidation, the Investment Company shall not issue, redeem or exchange any shares in the Investment Company.

3. Any net liquidation proceeds that are not claimed by shareholders by the time the liquidation process has ended will be forwarded by the Custodian after the completion of the liquidation process to the Caisse des Consignations in the Grand Duchy of Luxembourg for the account of the entitled shareholders. These sums will be forfeited if they are not claimed within the statutory period.

III. The sub-funds, Duration, Merger and Liquidation of one or several of the sub-funds

Art. 8. The sub-funds.

1. The Investment Company consists of one or several sub-funds. The Board of Directors is entitled to launch further sub-funds at any time. In this case the Sales Prospectus shall be amended accordingly.

2. In relation to the shareholders amongst themselves, each sub-fund is an independent asset. The rights and obligations of the shareholders of a sub-fund are entirely separate to the rights and obligations of shareholders of other subfunds. Each individual sub-fund shall only be liable for claims of third parties that relate to that specific sub-fund.

Art. 9. Duration of the Individual sub-funds. One or several sub-funds may be founded for an indefinite period. Details on the duration of each sub-fund are contained in the respective Annexes to this Sales Prospectus.

Art. 10. The Merger of one or several of the sub-funds.

1. The merger of a sub-fund of the Investment Company through amalgamation with another sub-fund of the same Investment Company or with another subfund under Luxembourg law:

The Board of Directors of the Investment Company may decide to allocate the assets of any sub-fund to those of another existing sub-fund within the Investment Company or to another Luxembourg UCITS or to another sub-fund within such other UCITS or, in accordance with the provisions of the 2010 Law, to a foreign undertaking for collective investment in transferable securities or sub-fund thereof (the "New sub-fund") and to re-designate the shares of the relevant sub-fund concerned as shares of another sub-fund (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). A merger decision may be made in particular in the following cases:

- Insofar as the net sub-fund assets on a Valuation Day have fallen below an amount which is deemed to be a minimum amount for the purpose of managing the sub-fund in a manner which is commercially viable.

- Insofar as, on the basis of a significant change in the commercial or political environment or for reasons of commercial profitability, it is not deemed to be commercially viable to continue to operate the subfund.

The decision of the Board of Directors on the merger of the sub-fund will be published as required by law and in each country in which shares of the merged fund or sub-fund are sold in a newspaper to be determined by the Board of Directors. The publication will contain information in relation to the New subfund and will be made at least thirty days before the date on which the division becomes effective, in order to enable the shareholders to request redemption or conversion of their shares free of charge during such period.

Notwithstanding the above paragraph, shareholders that are not in agreement with the merger will be entitled to redeem their shares without charge within thirty days of communication of the merger decision to the shareholders via the aforementioned publication. Shareholders who do not take advantage of this entitlement will be deemed as committed to the decision of the general meeting of shareholders on the merger.

Furthermore, it shall apply in all cases in which a sub-fund is merged with a sub-fund of a fonds commun de placement that this decision will only be obligatory for shareholders who have expressed their agreement to the merger.

2. The merger of a sub-fund of the Investment Company through amalgamation with another UCI under foreign law:

The merger of a sub-fund of the Investment Company with a foreign UCI shall only be permissible with the unanimous approval of all shareholders of the respective sub-fund, unless only those shareholders who have expressed their consent to the merger are included in the merger.

The above conditions shall apply accordingly for the merger of share classes.

Art. 11. The Liquidation of the fund or of the sub-funds.

1. On the basis of a decision by the Board of Directors of the Investment Company, a sub-fund of the Investment Company may be liquidated. A liquidation decision may be made in particular in the following cases:

- Insofar as the net sub-fund assets have fallen for more than six months below one fourth of the legal minimum of an amount of 312.500 Euro which is deemed to be a minimum amount for the purpose of managing the sub-fund in a manner which is commercially viable.

- Insofar as, on the basis of a significant change in the commercial or political environment or for reasons of commercial profitability, it is not deemed to be commercially viable to continue to operate the subfund.

The liquidation decision of the Board of Directors is to be published in accordance with the applicable conditions for the publication of communications to the shareholder and in the format required for such communications. The liquidation decision will require the prior approval of the Luxembourg supervisory authority.

Unless decided otherwise by the Board of Directors, from the date of the decision on the liquidation until the date of the conclusion of liquidation, the Investment Company shall not issue, redeem or exchange any shares in the Investment Company.

2. Any net liquidation proceeds that are not claimed by investors by the time the liquidation process has ended will be forwarded by the Custodian after the completion of the liquidation process to the Caisse des Consignations in the Grand Duchy of Luxembourg for the account of the entitled shareholders. These sums will be forfeited if they are not claimed within the statutory period.

IV. Equity and Shares

Art. 12. Equity. The equity of the Investment Company corresponds at all times to the total of the net sub-fund assets of all sub-funds (hereinafter "net fund assets") of the Investment Company pursuant to Article 14 No. 4 of these Articles of Association and is represented by fully paid-up shares with no nominal value.

The initial capital of the Investment Company amounted at formation to Thirty-one Thousand EUR (EUR 31,000.00), as evidenced by three hundred ten (310.-) shares with no nominal value.

Pursuant to the law of the Grand Duchy of Luxembourg, the minimum capital of the Investment Company must be the equivalent of EUR 1,250,000 and this must be attained within a period of six months after licensing of the Investment Company by the Luxembourg supervisory authorities. Focus here is on the net fund assets of the Investment Company.

Art. 13. Shares.

1. Shares are shares of the respective sub-fund. Shares will be securitised in share certificates. Both registered shares and bearer shares may in principle be issued for the Investment Company. The shares in the respective sub-fund will be issued with the type of securitisation and denomination specified in the appendix relative to such sub-fund. The Investment Company may securitise shares in global certificates. If registered shares are issued, these will be documented by the Registrar and Transfer Agent in the share register kept on behalf of the Investment Company. In this case confirmation of entry of the shares in the share register will be sent to the shareholders to the address specified in the share register. The shareholders shall not be entitled to the physical delivery of share certificates regardless of whether issue is of bearer or registered shares. Details of the type of shares issued by each sub-fund are contained in the Annexes to this Sales Prospectus.

2. In order to ensure the simple assignability of shares, an application will be made for the eligibility of shares for collective custody.

3. All disclosures and notifications by the Management Company to the shareholders will be sent to the address that is entered in the share register. If a shareholder fails to provide information of his address, the Board of Directors may decide that a corresponding note is to be entered into the share register. In this case the shareholder will be treated as if his address is the registered offices of the Investment Company until such time as the shareholder provides the Investment Company with another address. Shareholders may amend the address entered in the share register at any time by way of written notification to be sent to the registered offices of the Registrar and Transfer Agent or to another address to be specified by the Board of Directors.

4. The Board of Directors is authorised to issue at any time an unlimited number of fully paid-up shares, without having to grant existing shareholders a preferential right of subscription to newly issued shares.

5. Share certificates will be signed by two members of the Board of Directors or by one member of the Board of Directors and an agent authorised by the Board of Directors to act as signatory.

Signatures of members of the Board of Directors may either be by hand, in printed form or by way of name stamp. An authorised agent must provide signature by hand.

6. All shares in a sub-fund have fundamentally the same rights, unless the Board of Directors decides to issue different classes of share within the same sub-fund pursuant to the following subparagraph of this Article.

7. The Board of Directors may decide from time to time to permit two or more share classes within one sub-fund. The share classes may differ from one another in their qualities and rights, the use of profits and proceeds, fee structures or other specific qualities and rights. All shares entitle the holder or bearer in the same way from the day of issue to participate in yields, share price gains and liquidation proceeds in their particular share category. Insofar as share classes are formed for a particular sub-fund, details of the specific qualities or rights for each share class are contained in the corresponding Annexes to the Sales Prospectus.

Art. 14. Calculation of Net Asset Value per Share.

1. The net fund assets of the Investment Company are shown in US-Dollar (USD) (“Reference Currency”).

2. The value of a share (“Net Asset Value per Share”) is given in the currency of the sub-fund, which is stated in the respective Annex to this Sales Prospectus (“Sub-fund Currency”).

3. The unit value is calculated by the Central Administration Agent or one of its authorised representatives under the supervision of the custodian bank on each valuation day designated in the appendix to the respective sub-fund (“Valuation Day”), provided banks in Luxembourg are open for business on such days (“Bank Working Day”), but with the exception of 24 and 31 December. In this regard, the calculation of the unit value for each valuation day takes place on the following bank working day (“Calculation Day”).

However, the Central Administration Agent can decide to calculate the net asset value for 24 and 31 December of a given year without the calculation representing the net asset value on a Valuation Day within the meaning of the previous sentence. As a consequence, investors may not request issue, redemption and/or conversion of shares on the basis of a net asset value calculated on 24 and/or 31 December of a given year.

The Board of Directors may decide upon different regulations for individual sub-funds, whereby it should be taken into account that the net asset value per share should be calculated at least twice each month.

4. The Share Value is calculated for each Valuation Day based on the value of the assets of the respective sub-fund, minus the obligations of the sub-fund (“Net Sub-fund Assets”) and divided by the number of Shares in circulation on the Valuation Day.

5. Insofar as information on the situation of the fund assets must be specified in the annual reports or half-yearly reports and/or other financial statistics pursuant to the applicable legislative provisions or in accordance with the conditions of these Articles of Association, the value of the assets of each subfund will be converted to the Reference Currency. The net assets of the subfund will be calculated according to the following principles:

a) Transferable Securities and Money Market Instruments which are officially quoted on a securities exchange will be valued at the latest available closing prices for the Valuation Day. If a Transferable Securities is officially quoted on several securities exchanges, valuation shall be based on the latest available closing price for the exchange which acts as the principal market for that security.

b) Transferable Securities and Money Market Instruments that are not officially quoted on a securities exchange but are traded on a Regulated Market are valued at a rate that may not be below the bid price and not above the selling rate on the Valuation Day and that the Investment Company maintains to be the best possible rate the security can be sold for.

c) The value of futures, forwards or options traded on stock exchanges or other Regulated Markets is calculated on the basis of the latest available closing prices for the Valuation Day for such contracts on the stock exchanges or Regulated Markets on which these futures, forwards or options are traded by the respective sub-fund. If no price quotation is available for a future, forward or option on a day on which the net asset value is to be determined, the value of these contracts shall be determined in a suitable and fair manner by the Board.

d) The value of futures, forwards or options not traded on stock exchanges or other Regulated Markets (OTC Derivatives) corresponds to the respective net liquidation value for the Valuation Day, as determined on a consistently applied basis for all such types of contracts in accordance with the guidelines set forth by the Management Company. Swaps are valued at their market value. In the case of interest swaps, the underlying interest evolution is taken into consideration.

e) OTC Derivatives are subject to verifiable daily valuation established by the Investment Company.

f) UCITS and UCI are valued at the last redemption price established and available for the Valuation Day. Investment shares, where redemption has been suspended or for which no redemption price has been determined, are valued as all other assets at their respective market value as determined in good faith by the Management Company on the basis of generally accepted valuation principles verifiable by auditors.

g) If the respective prices are not in line with market conditions and if no prices can be determined for securities other than those named in a) and b) above, these securities shall be valued at their respective market value - as with all other legally registered assets - determined in good faith by the Investment Company on the basis of their reasonably foreseeable sales prices.

h) Liquid funds are valued at their face value, plus interest.

i) The market value of Transferable Securities and other investments quoted in currencies other than the respective sub-fund currency is converted to the corresponding sub-fund currency based on the last available middle market price. Gains and losses arising from foreign exchange transactions are added or deducted as applicable.

The net assets of the respective sub-fund are reduced by dividends, paid where applicable to the investor in the relevant sub-fund.

6. Share values are calculated separately for each sub-fund on the basis of the criteria provided above. However, if share classes have been created within a sub-fund, the resulting calculation of share value is carried out for each share class separately on the basis of the criteria provided above. Assets are always compiled and allocated for each sub-fund.

Art. 15. Suspension of the Calculation of Net Asset Value per Share.

1. The Investment Company is authorised to temporarily suspend calculation of the net asset value per share if and as long as circumstances exist necessitating the suspension of calculations and if the suspension is justifiable taking into account the interests of the shareholders, in particular:

a) during the time for which a stock exchange or another Regulated Market on which a significant number of the assets are quoted or traded is closed for reasons other than a normal statutory or bank holiday or on which trade on this stock exchange or Regulated Market is suspended or restricted;

b) in emergency situations in which the Investment Company cannot freely dispose of the investments of a sub-fund or in which it is impossible to transfer the transaction value of investment purchases or sales freely or in which the calculation of the net asset value per share cannot be properly conducted.

c) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of the liquidation of the Investment Company.

d) to the extent that such suspension is justified by the necessity to protect the shareholders, upon publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of the merger of the Investment Company or one or more of its sub-funds, or upon publication of a notice informing the shareholders of the decision of the board of directors to merge one or more sub-fund(s).

The temporary suspension of the calculation of the net asset value per share within a sub-fund shall not lead to the temporary suspension of operations of other sub-funds unaffected by these events.

2. Shareholders who have submitted an application for the redemption or exchange of shares will be informed immediately of the suspension of the calculation of the net asset value per share and also informed immediately upon the resumption of the calculation of the net asset value per share. Applications for the redemption and/or exchange of shares will be suspended for the entire period in which the calculation of the net asset value per share is suspended.

3. In the event of the suspension of the calculation of the net asset value per share, applications for the redemption and/or exchange of shares may be retracted by shareholders until the time of the resumption of the calculation of the net asset value per share.

Art. 16. Issue of Shares.

1. Shares are issued on each Valuation Day at the issue price. The issue price is the net asset value per share pursuant to Article 14 No.4 of the Articles of Association, plus an issuing fee for the benefit of the Sales Agent, the maximum amount of which is regulated for each sub-fund in the respective Annex to this Sales Prospectus.

The issue price may be increased by fees or other encumbrances in particular countries where the Shares are on sale.

2. Subscription applications for the acquisition of registered shares may be submitted to the Management Company, Custodian, Registrar and Transfer Agent, Sales Agent and Paying Agents. The receiving agents are obliged to immediately forward all complete subscription applications to the Registrar and Transfer Agency or Custodian. The controlling date for receipt of the subscription application is, for registered shares, the date on which it is received by the Registrar and Transfer Agent or for bearer shares, the date on which it is received by the Custodian. This agent accepts the subscription applications on behalf of the Investment Company.

Complete subscription applications for the purchase of registered shares received by the Registrar and Transfer Agent by the cut-off time specified in the Sales Prospectus for each Valuation Day are allocated the issue price of the Valuation Day following the subsequent Valuation Day, provided the transaction value for the subscribed shares is available. The Investment Company gives an assurance that shares will be issued on the basis of a net asset value per share that is previously unknown to the investor. If the suspicion nevertheless exists that an investor is engaging in late trading, the Management Company can refuse to accept the subscription application until the applicant has cleared up any doubts with regard to his subscription application.

Complete subscription applications for the purchase of registered shares received by the Registrar and Transfer Agent after the cut-off time specified in the Sales Prospectus for each Valuation Day are allocated the issue price of the Valuation Day following the subsequent Valuation Day, provided the transaction value for the subscribed shares is available.

If the transaction value of the subscribed shares is not made available to the Registrar and Transfer Agent at the time of receipt of the completed subscription application or if the subscription application is incorrect or incomplete, the subscription application shall be regarded as having been received by the Registrar and Transfer Agent on the date on

which the transaction value of the subscribed shares is made available and/or the subscription certificate is submitted properly.

The issue price is payable, as described in the relevant appendix, in the respective sub-fund currency not later than three Bank Working Days following the corresponding Valuation Day at the Custodian in Luxembourg.

If the transaction value is not received into the fund assets, in particular due to a withdrawal of payment instruction, non-clearance of funds or for other reasons, the Management Company shall recall the issued shares in the interests of the fund. Any differences arising from the recall of the shares that have a negative effect on the fund must be settled by the applicant. Cases of recall due to consumer protection regulations are not included in this regulation.

Upon receipt of the issue price at the Custodian, the shares will be transferred by the Custodian, by order of the Investment Company, to the account specified by the applicant.

Art. 17. Restriction and Suspension of the Issue of Shares.

1. The Investment Company may at any time at its discretion and without stating reasons reject a subscription application or temporarily restrict or suspend or permanently discontinue the issue of shares or unilaterally decide to buy back shares in return for payment of the redemption price, if this is deemed necessary in the interests of the shareholders, in the interest of the public, for the protection of the Investment Company, for the protection of the respective sub-fund or for the protection of the shareholders.

2. In this case the Registrar and Transfer Agent in the case of registered shares and the Custodian in the case of bearer shares shall immediately repay any incoming payments, without interest, received on subscription applications not already processed.

3. The issue of shares will be temporarily suspended if the calculation of the net asset value per share is suspended.

4. Furthermore, the Board of Directors may restrict or prohibit the ownership of shares by any person that is liable to taxation in the United States of America ("USA"). The following categories of person are deemed as persons liable to taxation in the USA:

- a) persons born in the USA or in a US territory,
- b) persons who have adopted US nationality (or holders of a Green Card),
- c) persons born to US parents in a territory outside the US,
- d) persons who are resident in the USA for the majority of the time without being a US citizen,
- e) persons married to a person with US nationality.

The following categories of legal entity are deemed as being liable to taxation in the USA:

- a) companies or corporations founded under law in one of the 50 States of the US or in the District of Columbia,
- b) companies or partnerships that were founded under an Act of Congress,
- c) pension funds that were founded as a US Trust.

Art. 18. Redemption and Conversion of Shares.

1. The shareholders are entitled at all times to demand the redemption of their shares at the net asset value per share, if applicable less a redemption charge ("Redemption Price"), in accordance with Article 14 No. 4 of the Articles of Association. Shares may only be redeemed on a Valuation Day. If a redemption fee is payable, the maximum amount of this redemption fee for each sub-fund is contained in the relevant Annex to this Sales Prospectus.

In certain countries the Redemption Price may be reduced by local taxes and other charges. The respective share lapses upon payment of the Redemption Price.

2. Payment of the Redemption Price and all any other payments to the shareholders shall be made via the Custodian or the Paying Agents. The Custodian shall only be obliged to make payment insofar as there are no legal provisions forming an obstacle to the transfer of the Redemption Price to the country of the applicant, such as exchange control regulations or other circumstances beyond the Custodian's control.

The Investment Company may buy back shares unilaterally against payment of the Redemption Price, insofar as this is deemed necessary in the interests of the shareholders as a whole or for the protection of the shareholders or the sub-fund.

3. The conversion of all shares or of some shares for shares in another sub-fund shall take place on the basis of the net asset value per share of the relevant subfund, taking into account the applicable conversion fee for the sales office in an amount generally of 1% of the net asset value per share of the shares being subscribed to, but in any case at least in the amount of the difference between the subscription fee for the sub-fund of the shares being converted and the subscription fee of the sub-fund into which the conversion is to take place. If a conversion is not possible, or if no conversion fee is charged, this is specified for each sub-fund in the relevant annex to this Sales Prospectus.

In the event that different share classes are offered within a single sub-fund, it is also possible to exchange shares of one class for shares of another class within the same sub-fund. In this case no conversion fee will be charged.

The Investment Company may reject an application for the conversion of shares within a particular sub-fund, if this is deemed in the interests of the Investment Company or the sub-fund or in the interests of the shareholders.

4. Complete applications for the redemption or conversion of registered shares can be submitted to the Management Company, Custodian, Registrar and Transfer Agent, Sales and Paying Agents. The receiving agents are obliged to immediately forward all complete redemption and conversion applications to the Registrar and Transfer Agency or, respectively, the Custodian. The controlling date for receipt is, for registered shares, the date on which it is received by the Registrar and Transfer Agent or, for bearer shares, the date on which it is received by the Custodian.

An application for the redemption or conversion of registered shares shall only be deemed complete once it contains the name and address of the shareholder, the number and/or transaction value of the shares to be redeemed and/or converted, the name of the sub-fund and the signature of the shareholder.

Complete applications for the redemption and/or conversion of shares received by the cutoff time specified in the Sales Prospectus for each Valuation Day are allocated the net asset value per share of the following Valuation Day, less any applicable redemption fees and/or exchange commission. The Investment Company gives an assurance that shares will be redeemed and/or exchanged on the basis of a net asset value per share that is not known to the investor in advance.

Complete applications for the redemption and/or conversion of shares received after the cut-off time specified in the Sales Prospectus for each Valuation Day are allocated the net asset value per share of the Valuation Day following the subsequent Valuation Day, less any applicable redemption fees and/or conversion commission.

The Redemption Price is payable not later than three Bank Working Days following the corresponding Valuation Day in the respective sub-fund currency. In the case of registered shares, payments are made to the account specified by the shareholder.

Any fractional amounts resulting from the conversion of bearer shares will be paid out by the Custodian in cash.

5. The Investment Company is authorised to temporarily suspend the redemption of shares due to the suspension of the calculation of the net asset value. Subject to prior approval by the Custodian and while preserving the interests of the shareholders, the Investment Company shall only be entitled to process significant volumes of redemptions after selling corresponding assets of the sub-fund without delay. In this case, the redemption shall occur at the Redemption Price then valid. The same shall apply for applications for the exchange of shares. The Investment Company shall, however, ensure that the sub-fund assets have sufficient liquid funds at its disposal so that the redemption or exchange of shares may take place immediately upon application from investors under normal circumstances.

V. General Meeting of Shareholders

Art. 19. Rights of the General Meeting of Shareholders. A properly convened general meeting of shareholders shall represent all shareholders of the Investment Company. The general meeting of shareholders has the authority to initiate and confirm all transactions of the Investment Company. The resolutions of the general meeting of shareholders are binding for all shareholders, insofar as these resolutions are in accordance with the law of the Grand Duchy of Luxembourg and these Articles of Association, in particular insofar as they do not interfere with the rights of the separate meetings for shareholders of a particular share class.

Art. 20. Convening.

1. Pursuant to the law of the Grand Duchy of Luxembourg, the annual general meeting of shareholders will be held at the registered offices of the Investment Company, or at the location within the district to which the registered offices of the Investment Company have been relocated at any given time and which will be specified in the notice of convening of the meeting, on the second Wednesday in June at 11:00 am. In the event that this day happens to be a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting of shareholders will be held on the first banking day following this day.

The annual general meeting of shareholders may be held abroad, if the Board of Directors deems that this is necessary due to prevailing extraordinary circumstances. A resolution of this kind by the Board of Directors is non-contestable.

2. Pursuant to the applicable legislative provisions, the shareholders may also be called to a meeting convened by the Board of Directors. A meeting may also be convened at the request of shareholders representing at least one fifth of the fund assets of the Investment Company. The agenda of meetings will be prepared by the Board of Directors, except in cases in which the general meeting of shareholders is convened on the basis of a written application by the shareholders; in this case the Board of Directors may prepare an additional agenda.

3. Extraordinary general meetings of shareholders will be held at the time and place specified in the notice of convening of the extraordinary general meeting. The convening notices to general meetings may provide that the quorum and the majority requirements at the general meeting shall be determined according to the shares issued and outstanding at midnight (Luxembourg time) on the fifth day prior to the general meeting (referred to as "Record Date"). The rights of a shareholder to attend a general meeting and to exercise the voting rights attaching to his/her shares are determined in accordance with the shares held by this shareholder at the Record Date.

4. The conditions specified in subparagraphs 2 and 3 above shall apply accordingly for separate meetings of shareholders convened for the shareholders of one or several sub-funds or share classes.

Art. 21. Quorum and Voting. The procedure for general meetings of shareholders and for separate meetings of shareholders convened for the shareholders of one or several sub-funds or share classes must correspond to the applicable legislative provisions, unless otherwise specified in these Articles of Association.

In principle every shareholder shall be entitled to participate in the general meeting of shareholders. Each shareholder may allow himself to be represented at the meeting by specifying in writing another person as his authorised representative.

In the case of meetings of shareholders convened for individual sub-funds or share classes, which may only pass resolutions concerning the relevant subfund or share class, only those shareholders who hold shares of the corresponding sub-fund or share class may participate.

The Board of Directors may stipulate the form for proxies, which must be submitted to the registered office not later than five days prior to the general meeting of shareholders.

All shareholders and shareholders' representatives must sign in on the list of attendees drawn up by the Board of Directors before entry into the general meeting of shareholders.

The general meeting of shareholders shall resolve on all matters specified by the Law dated 10 August 1915 and the 2010 Law; resolutions will be passed in the formats, with a quorum and with the majorities specified in the aforementioned Laws. Insofar as the aforementioned Laws or these Articles of Association do not specify otherwise, the resolutions voted on by a properly convened general meeting of shareholders will be passed on the basis of a simple majority of shareholders present and votes cast.

Each share grants one voting entitlement. Fractions of shares will not grant a voting entitlement. Questions that affect the Investment Company as a whole will be voted on jointly by all shareholders. However, separate votes shall be cast on questions that only affect one or several sub-fund (s) or one or several share class(es).

Art. 22. Chairman, Counting of Votes, Secretary.

1. The general meeting of shareholders will be chaired by the Chairman of the Board of Directors or, in the event of his absence, by a chairman to be appointed by the general meeting of shareholders.

2. The chairman shall appoint a secretary for the meeting, who must not necessarily be a shareholder, and the general meeting of shareholders will appoint a person responsible for the counting of votes from amongst the present and accepting shareholders or their representatives.

3. The minutes of the general meeting of shareholders will be signed by the chairman, the counter of votes and the secretary of each general meeting of shareholders, as well as by the shareholders that demand this.

4. Copies and extracts that are to be issued by the Investment Company will be signed by the Chairman of the Board of Directors or by two members of the Board of Directors.

VI. Board of Directors

Art. 23. Composition.

1. The Board of Directors shall comprise at least three members, which shall be appointed by the general meeting of shareholders and who do not need to be shareholders in the Investment Company.

The general meeting of shareholders may only appoint as a new member of the Board of Directors a person who has not previously been a member of the Board of Directors if

a) this person has been put forward by the Board of Directors or

b) a shareholder who is fully entitled to vote at the general meeting of shareholders convened by the Board of Directors informs the Chairman or if this is impossible another member of the Board of Directors - in writing not less than six and not more than thirty days before the scheduled date of the general meeting of shareholders of his intention to put forward a person other than himself for election or reconsideration, together with written confirmation from this person that he wishes to be put forward for election; however the chairman of the general meeting of shareholders, under the condition that he receives the unanimous consent of all shareholders present at the meeting, may declare the waiving of the requirement for the aforementioned written notice and resolve that this nominated person should be put forward for election.

2. The general meeting of shareholders shall determine the number of members in the Board of Directors, as well as their term of office. A term of office may not exceed a period of six years. Members of the Board of Directors may be reelected.

3. If a member of the Board of Directors leaves his office before the expiry of his specified term of office, the remaining members of the Board of Directors appointed by the general meeting of shareholders may determine a preliminary successor before the following general meeting of shareholders. The successor determined in this way will complete the term of office of his predecessor.

4. The members of the Board of Directors may be relieved of office at any time by the general meeting of shareholders.

Art. 24. Authority. The Board of Directors has been authorised to carry out all transactions that are expedient or necessary for the fulfillment of the Investment Company's purpose. The Board of Directors is responsible for all matters of the Investment Company, unless it is specified in the Law dated 10 August 1915 or these Articles of Association that such matters are reserved for the general meeting of shareholders.

The Board of Directors is also responsible for resolutions on the payout of interim dividends.

Art. 25. Internal Organisation of the Board of Directors. The Board of Directors shall appoint a Chairman from amongst its members.

The Chairman of the Board of Directors is responsible for chairing the meetings of the Board of Directors; in his absence the Board of Directors shall appoint another member of the Board of Directors to chair these meetings.

The Chairman may appoint a secretary, who does not necessarily need to be a member of the Board of Directors and who shall be responsible for the recording of the minutes of meetings of the Board of Directors and the general meeting of shareholders.

The Board of Directors is authorised to appoint the Management Company, Investment Adviser and investment committees for the respective Sub-funds and determine the authorities of these parties.

Art. 26. Management Company. The Investment Company can appoint a management company (the “Management Company”) which is solely responsible for asset management, administration and eventually the distribution of the shares of the Investment Company (together the “Management Company Services”).

The Management Company is responsible for the management and administration of the Investment Company. Acting for the account of the Investment Company, it may initiate all management and administrative activities and exercise all rights directly or indirectly connected with the assets of the fund or the sub-funds, in particular it may, at its own cost, transfer its duties either in part or in full to third parties.

Insofar as the Management Company contracts a third party to manage the assets, it may only appoint a company that is permitted or registered to engage in asset management and that is subject to proper supervision.

The Management Company carries out its obligations with the care of a paid authorised agent.

Investment decisions, the placement of orders and the selection of brokers are the responsibility solely of the Management Company, insofar as no Fund Manager has been appointed.

The Management Company may, under its own responsibility and control, appoint a third party for the placement of orders.

The delegation of duties must not impair the effectiveness of supervision by the Management Company in any way. In particular, the delegation of duties must not obstruct the Management Company from acting in the interests of the shareholders and ensuring that the Investment Company is administrated in accordance with the best interests of the shareholders.

Art. 27. Investment Advisor and Investment Committee. The Management Company may at its own expense and responsibility consult Investment Advisors, including obtain advice from an investment committee.

The Investment Advisor has the right to seek advice from third parties at its own expense and responsibility. However, the Investment Advisor is not authorised to assign the fulfilment of its responsibilities to a third party without the prior written consent of the Management Company. Should the Investment Advisor be granted such prior consent by the Management Company and transfer its responsibilities to third parties, it shall remain liable for the ensuing costs. In such case, the Sales Prospectus will be amended accordingly.

Art. 28. Frequency and Convening. The Board of Directors shall meet having been convened by the Chairman or by two members of the Board of Directors at the place specified in the notice convening the meeting; the Board of Directors shall meet as often as the interests of the Investment Company require, however at least once each year.

The members of the Board of Directors will be notified of the convening of the meeting at least forty-eight (48) hours before the meeting in writing unless the observance of the aforementioned notice period is not necessary due to the urgency of the situation. In this case details of and the reasons for the urgency is to be stated in the notice of convening of the meeting.

Insofar as each member of the Board of Directors has expressed his agreement, notification in writing by way of letter or fax shall not be necessary.

It shall not be necessary to send specific notice of the convening of a meeting if this meeting is to take place at a location and time already specified in a resolution passed by the Board of Directors.

Art. 29. Meetings of the Board of Directors. All members of the Board of Directors may participate in all meetings of the Board of Directors, also through the appointment in writing, i.e. by way of letter or fax, of another member of the Board of Directors as his representative at the meeting.

Furthermore, all members of the Board of Directors may participate in a meeting of the Board of Directors by way of a telephone conference or other similar methods of communication that enable all participants to be audible at the meeting of the Board of Directors; participation by means of such methods of communication shall be deemed as equivalent to participation at the meeting in person.

The Board of Directors shall only have quorum if at least half of the members of the Board of Directors are present or represented at the meeting. Resolutions shall be passed by a simple majority of votes cast by the members of the Board of Directors present or represented. In the event of a parity of votes, the vote of the chairman of the meeting shall be decisive.

The members of the Board of Directors may only pass resolutions during the course of meetings of the Board of Directors of the Investment Company that have been properly convened; excepted from this regulation are resolutions passed by way of written procedure.

The members of the Board of Directors may also pass resolutions by way of written procedure, insofar as all members agree on the passing of the resolution. Resolutions that are passed by way of written procedure and that are signed by all members of the Board of Directors are equally as valid and executable as resolutions passed during a meeting of the Board of Directors that has been properly convened. The signatures of the members of the Board of Directors may be furnished collectively on one single document or individually on several copies of the same document and may be submitted by letter or fax.

The Board of Directors may delegate its authority and obligation for the day-to-day administration of the Investment Company to natural persons and/or legal entities that are not members of the Board of Directors and pay these persons and/or entities the fees or commission set out in Article 38 in return the performance of these duties.

Art. 30. Records. The resolutions passed by the Board of Directors will be documented in records that are entered in the register kept for this purpose and signed by the chairman of the meeting and the secretary.

Copies and extracts from these records will be signed by the Chairman of the Board of Directors or by two members of the Board of Directors.

Art. 31. Authorised Signatories. The Investment Company will be legally bound by the signatures of two members of the Board of Directors. The Board of Directors may empower one or several member(s) of the Board of Directors to represent the Investment Company by way of sole signature. Furthermore, the Board of Directors may authorise other legal entities or natural persons to represent the Investment Company either through sole signature or joint signature together with a member of the Board of Directors or another legal entity or natural person authorised by the Board of Directors.

Art. 32. Incompatibilities. No contract, no settlement or other transaction carried out between the Investment Company and another company will be influenced or invalidated as a result of the fact that one or several members of the Board of Directors, directors, managers or authorised agents of the Investment Company have any interests or participations in any other company or by the fact that such persons are members of the board of directors, shareholders, directors, managers, authorised agents or employees of other companies.

A member of the Board of Directors, director, manager or authorised agent of the Investment Company who is simultaneously a member of the board of directors, director, manager, authorized agent or employee of another company with whom the Investment Company has completed contracts or has business relations of another kind will not lose the entitlement to advise, vote and negotiate matters concerning such contracts or other business relations.

However, in the event that a member of the Board of Directors, director or authorised agent has a personal interest in any matters of the Investment Company, this member of the Board of Directors, director or authorised agent of the Investment Company must inform the Board of Directors of this personal interest and this person may no longer advise, vote and negotiate matters connected with this personal interest. A report on this matter and on the personal interest of the member of the Board of Directors, director or authorised agent must be presented to the next general meeting of shareholders.

In the sense of the previous paragraph, the term “personal interest” does not apply to business relations and interests that come into being solely as a result of legal transactions between the Investment Company on one side and the investment advisor, the Central Administration Agent, the Registrar and Transfer Agent, the Sales Agent(s) (or a company directly or indirectly affiliated) or any other company appointed by the Investment Company.

The above conditions are not applicable in cases in which the Custodian is party to such an agreement, settlement or other legal transaction.

Art. 33. Indemnification. The Investment Company shall be obliged to indemnify all members of the Board of Directors, directors, managers or authorised agents, their heirs, executors and administrators against all lawsuits, claims and liability of all kinds, insofar as the affected parties have properly fulfilled their duties; furthermore, the Investment Company shall reimburse the aforementioned parties all costs, expenses and liabilities incurred as a result of any such lawsuits, legal proceedings, claims and liability.

The right to compensation shall not exclude other rights that a member of the Board of Directors, director, manager or authorised agent may have.

VII. Auditor

Art. 34. Auditor. An auditing company or one or several auditors are to be appointed for the auditing of the annual accounts of the Investment Company; this auditing company or auditor(s) must be licensed in the Grand Duchy of Luxembourg and is to be appointed by the general meeting of shareholders.

The auditor(s) may be appointed for a term of up to six years and may be relieved of his/their duties at any time by the general meeting of shareholders.

VIII. Miscellaneous and Closing Conditions

Art. 35. Distribution of the Profits.

1. The Board of Directors may decide either to pay out income generated by a sub-fund to the shareholders of this sub-fund or to reinvest this income in the respective sub-fund. Details on this for each sub-fund are contained in the respective Annexes to this Sales Prospectus.

2. Ordinary net income and realised price gains may be distributed. Furthermore, price gains not yet realised, other assets and, in exceptional cases, equity interests may also be paid out as distributions, provided that the net fund assets do not, as a result of the distribution, sink below the minimum capital pursuant to Article 12 of these Articles of Association.

3. Distributions will be paid out on the basis of the shares issued on the date of distribution. Distributions may be paid out wholly or partially in the form of bonus shares. Any fractions remaining may be paid in cash. Income not claimed five years after publication of notification of a distribution shall be forfeited in favour of the respective sub-fund.

4. Distributions to holders of registered shares will be paid out via the reinvestment of the distribution amount in favour of the holders of registered shares. If this is not desired, the holder of registered shares may submit an application to the Registrar and Transfer Agent, within 10 days of the receipt of the notification of the distribution, for the payment of the distribution to the account that he specifies. Distributions to the holders of bearer shares shall occur in the same manner as the payment of the Redemption Price to holders of bearer shares.

5. Insofar as physical share certificates are issued, distributions will be paid out upon submission of the respective coupons to the Paying Agents named by the Investment Company.

Distributions for which notification has been issued however that have not been paid out to the holder of bearer shares, in particular due to the fact that no coupons have been submitted for shares issued with physical share certificates, may not be claimed by the shareholder after the expiry of a period of five years from the date on which notification of the distribution was issued and these distributions will be credited to the respective sub-fund of the Investment Company and, insofar as share classes have been formed, allocated to the respective share class. No interest will be payable on distributions from the time of maturity.

Art. 36. Reports. The Board of Directors shall draw up an audited annual report and a half-year report for the Investment Company in accordance with the applicable legislative provisions of the Grand Duchy of Luxembourg.

1. No later than four months after the end of each financial year, the Board of Directors shall publish audited annual accounts in accordance with the applicable legislative provisions in the Grand Duchy of Luxembourg.

2. Two months after the end of the first half of each financial year, the Board of Directors shall publish an unaudited half-yearly report.

3. Insofar as this is necessary for an entitlement to trade in other countries, additional audited and unaudited interim reports may also be drawn up.

Art. 37. Costs. The following costs are borne by the respective sub-fund insofar as these arise in connection with its assets:

1. The respective sub-fund is charged out of the sub-fund's net asset fees for the benefit of the Management Company, the Custodian, the Central Administration Agent and the Investment Advisor. The maximum amount, calculation and method of payment are set out in the relevant appendix to the Sales Prospectus for each sub-fund. This fee is subject to VAT where applicable.

2. The investment advisor may be entitled to a performance fee out of the respective sub-fund in accordance with details provided for in the Sales Prospectus. This fee is subject to applicable VAT.

3. As consideration for the fulfilment of its duties, the Custodian and the Central Administration Agent receive a fee equivalent to the usual rates charged by banks in Grand Duchy of Luxembourg. This fee shall be calculated and paid out in arrears at the end of each calendar year as an annual charge for each share class issued. The precise annual fee is detailed in the relevant appendix to the Sales Prospectus. These payments are subject to VAT where applicable.

4. The Registrar and Transfer Agent receive a fee for the fulfilment of its duties under the contract with the Custodian and Central Administration Agent, whose amount is customary in Luxembourg banking and which is payable at the end of each year from the sub-fund assets as a fixed amount for each investment account or each account with a savings or withdrawal plan.

5. If a contract has been entered into with a sales office, it may receive a fee from the respective sub-fund assets, whose maximum amount, calculation and payment are set forth for the respective sub-fund in the relevant appendix to this Sales Prospectus. This fee is subject to possible value added tax.

6. In addition to the costs described above, the following costs are borne by the respective sub-fund and/or share class insofar as these arise in connection with its assets:

a) costs incurred in the acquisition, custody and sale of assets, in particular for standard banking charges for transactions in securities and other assets and the rights of the fund and/or sub-fund and their safe-keeping, the standard banking charges for safe-keeping international investment shares abroad;

b) all external management and custodial fees charged by other corresponding banks and clearing facilities (e.g. Clearstream Banking S.A.) for the assets of the respective sub-fund, and all external processing, postage and insurance expenses incurred in connection with the securities of the respective sub-fund in fund shares;

c) transaction costs incurred in issuing; and redeeming bearer shares;

d) furthermore, the Custodian, the central administration agent, the Management Company, the Investment Advisor and the transfer office and registrar are to be reimbursed expenses and other costs incurred in connection with the respective sub-fund as well as expense and other costs incurred in calling on the services of third parties. In addition, standard banking expenses shall be reimbursed to the Custodian;

e) usual rates charged by banks in relation to assuming a promoter function if applicable;

f) taxes levied on fund and/or sub-fund assets, its income and expenses and charged to the respective sub-fund;

g) legal fees arising to the Investment Company, the Management Company, the Investment Advisor or the Custodian when acting in the interest of investors in the respective sub-fund;

h) auditor's costs;

i) costs of compiling, preparing, filing, publishing, update printing and dispatching all documents for the Investment Company, in particular share certificates and dividend coupon and form renewals, the detailed Sales Prospectus, annual and half-yearly reports, statement net assets, notifications to investors, convening meetings, distribution authorisation and/or applications for approval in countries in which Investment Company/sub-fund fund shares are to be distributed, and all correspondence with the relevant supervisory authorities;

j) administration fees payable to authorities on behalf of the fund/sub-fund, in particular to the Luxembourg supervisory authorities and other supervisory authorities in other countries, and fees charged for filing documents of the Investment Company;

k) costs incurred in connection with any stock market listing;

l) advertising costs and costs incurred in direct connection with offering and selling shares; (e.g. creation and update of factsheets);

m) insurance costs;

n) remuneration, expenses and other costs incurred by the paying agents, the sales agents and other offices needing to be set up abroad that are connected to the respective sub-fund;

o) interest on borrowings pursuant to Article 4 of the Articles of Association;

p) expenses of an investment committee, where applicable;

q) expenses and possible fees of the Board of Directors of the Investment Company;

r) costs of establishing the fund and/or individual sub-funds and the initial issue of shares;

s) general operational expenses;

t) other costs of administration, which can be charged by way of a flat fee of up to 0.30% p.a. of the sub-fund's net assets payable to the Management Company or the Investment Advisor (provided that such fee is approved in advance by the Investment Company), relating in particular to (i) the performance of coordination tasks in connection with the registration of the Investment Company or individual sub-funds and the sale or offer of Shares in other countries, (ii) the review of specific marketing materials, and (iii) other activities going beyond standard administrative duties, as well as other operational expenses;

u) other administration costs, including costs of associations;

v) if applicable costs for performance attribution, if applicable;

w) costs incurred in obtaining a credit rating for the fund/sub-fund from nationally and internationally recognised rating agencies;

x) costs for currency hedging.

All costs are initially credited against income, capital gains and finally to the respective sub-fund assets.

Costs of establishing the fund (which may comprise, inter alia, the following expense: structuring and coordinating fund documentation and fund-specific documents, outside advice, coordinating the publishing process with the corresponding service providers, abroad accreditation over the first financial year) and of the initial issue of shares are depreciated over the first five financial years and expensed to the assets of sub-funds that exist when the fund was established.

The costs of establishment and the costs described above that are not exclusively allocated to a specific sub-fund are spread on a pro rata basis across the respective sub-fund assets by the Investment Company. Costs arising in connection with the establishment of further sub-funds are written down over a maximum period of five years after the sub-fund's establishment, and are expensed to the respective sub-fund to which they are allocated.

All costs, fees and expenses described above are subject to VAT where applicable.

Art. 38. Financial Year. The accounting year for the Investment Company starts on 1 July of each year and ends on 30 June of each year.

Art. 39. Custodian.

1. The Investment Company has appointed a bank with registered offices in the Grand Duchy of Luxembourg as the Custodian. The function of the Custodian is based on the 2010 Law, the Custodian Agreement, these Articles of Association and the Sales Prospectus (including Articles of Association and Annexes).

2. The Investment Company shall be authorised and obliged to enforce in its own name all claims of the shareholders against the Custodian. This shall not exclude the enforcing of claims against the Custodian by the shareholders.

Art. 40. Amendments to Articles of Association. These Articles of Association may be amended or supplemented at any time on the basis of a corresponding resolution by the shareholders, provided that the conditions set out in the Law dated 10 August 1915 concerning quorum and majorities during voting procedures are observed.

Art. 41. Miscellaneous. For all conditions that are not regulated in these Articles of Association, we expressly refer to the conditions of the Law dated 10 August 1915 and the 2010 Law.

Transitory Dispositions

1. The first accounting year will begin on the date of the formation of the Investment Company and will end on June, 30th 2012.

2. The first annual general meeting of shareholders will be held in 2013.

Subscription and Payment

The three hundred and ten (310) shares representing the whole share capital of the Investment Company are subscribed as follows:

Name of the shareholder	Subscribed share capital	Paid-in capital	Number of shares
GAIA Capital Advisor	EUR 31,000.00	EUR 31,000.00	310
Total	EUR 31,000.00	EUR 31,000.00	310

All the shares have been entirely paid in, so that the amount of thirty thousand euro (EUR 31,000.00) is at the disposal of the Investment Company, evidence thereof was given to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary declares that the conditions enumerated in Article 26 of the law of August 10, 1915 on commercial companies are fulfilled.

Expenses

The expenses which shall be borne by the Investment Company as a result of its incorporation are estimated at approximately 900 Euro.

General Meeting of Shareholders

The above named person representing the entire subscribed capital and considering itself as validly convened, has immediately proceeded to hold a general meeting of shareholders which resolves as follows:

1. The number of directors will be set of 3.

2. The following are elected as directors for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which will be held in 2013:

- Guido Edward Maria Pas - chemin du Mousseron 6BIS, 1292 Chambésy - Chairman born on the 28th of April 1951 in Mortsel in Belgium;

- John Coast Sullenger, 14, rue Calvin, CH-1204 Geneva born on the 21st of August 1968 in La Folliaz in Switzerland;

- Michael Sanders, 5, Heienhaff, 1736 Senningerberg born on the 26th of March 1972 in Oberhausen in Germany.

3. The following is elected as independent auditor for a term to expire at the close of the annual general meeting of shareholders which will be held in 2013:

PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., Réviseurs d'entreprises, 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, B 65.477.

4. The registered office of the Company is set at 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg.

5. In compliance with Article 19 of the articles of association, the general meeting of shareholders authorises the Board to delegate the day-to-day management of the Investment Company as well as the representation of the Investment Company in connection therewith to one or several of its members.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the above named persons, this deed is worded in English followed by a German version; at the request of the same appearing persons, in case of divergence between the English and the German text, the English version will be prevailing.

Whereof this notarial deed was drawn up in the office in Ettelbruck, on the date named at the beginning of this document.

The document having been read to the persons appearing, known to the notary by names, surnames, status and residence, the persons appearing signed together with the notary the present original deed.

Follows the German translation:

Im Jahr zweitausendundzwölf, den sechzehnten Mai.

Vor dem unterzeichneten Maître Pierre PROBST, Notar, mit Amtswohnsitz in Ettelbrück (Großherzogtum Luxemburg).

Ist erschienen:

„GAIA Capital Advisor“, eine in der Schweiz am 28. September 2010 gegründete Aktiengesellschaft, eingetragen im Handelsregister unter der Nummer CH-626-3010031-6 mit Gesellschaftssitz in 14, rue Calvin, 1204 Genf, Schweiz hier vertreten durch

Herrn Jean-Claude Michels, Angestellter, ansässig in L-1736 Senningerberg aufgrund einer Vollmacht, die am 26. April 2012 erteilt wurde.

Die oben angegebene Vollmachturkunde, welche „ne varietur“ durch die erscheinende Person und den unterzeichnenden Notar unterschrieben wurde, werden der vorliegenden Urkunde beigelegt bleiben, um mit ihr den Formalitäten der Einregistrierung unterworfen zu werden.

Die durch Vollmacht legitimierten und wie vorgenannt erschienene Person ersucht den unterzeichnenden Notar, die Satzung einer zu gründenden société d'investissement à capital variable wie folgt zu dokumentieren.

**Satzung
der
GAIA Fund**

I. Name, Sitz und Zweck der Investmentgesellschaft

Art. 1. Name. Zwischen den erschienen Parteien und allen, die Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, wird eine Investmentgesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft als „Société d'investissement à capital variable“ („Investmentgesellschaft“) und dem Namen „GAIA Fund“ gegründet. Die Investmentgesellschaft ist eine Umbrella-Konstruktion, die mehrere Unterfonds („Teilfonds“) umfassen kann.

Art. 2. Sitz. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich innerhalb der Gemeinde Niederanven.

Durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft („Verwaltungsrat“) kann der Gesellschaftssitz an einen anderen Ort innerhalb der Gemeinde Niederanven verlegt werden und können Niederlassungen und Repräsentanzen an einem anderen Ort innerhalb des Großherzogtums Luxemburg sowie im Ausland gegründet oder eröffnet werden.

Aufgrund eines bestehenden oder unmittelbar drohenden politischen, militärischen oder anderen Notfalls von höherer Gewalt außerhalb der Kontrolle, Verantwortlichkeit und Einflussmöglichkeit der Investmentgesellschaft, der die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen dem Gesellschaftssitz und dem Ausland beeinträchtigt, kann der Verwaltungsrat durch einen einfachen Beschluss den Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Wiederherstellung von normalen Verhältnissen ins Ausland verlegen. In diesem Falle wird die Investmentgesellschaft die luxemburgische Nationalität jedoch beibehalten.

Art. 3. Zweck.

1. Ausschließlicher Zweck der Investmentgesellschaft ist die Anlage in Wertpapieren und/ oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) mit dem Ziel einer angemessenen Wertentwicklung zugunsten der Aktionäre durch Festlegung einer bestimmten Anlagepolitik zu erwirtschaften.

2. Die Investmentgesellschaft kann unter Berücksichtigung der im Gesetz von 2010 und im Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) („Gesetz vom 10. August 1915“) festgelegten Bestimmungen, alle Maßnahmen treffen, die ihrem Zweck dienen oder nützlich sind.

Art. 4. Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen.

Ziel der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds ist das Erreichen einer angemessenen Wertentwicklung in der jeweiligen Teilfondswährung (wie in Artikel 14 Nr. 2 dieser Satzung i.V.m. dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt definiert). Die teilfondsspezifische Anlagepolitik wird für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt beschrieben.

Die folgenden allgemeinen Anlagegrundsätze und -beschränkungen gelten für sämtliche Teilfonds, sofern keine Abweichungen oder Ergänzungen für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten sind.

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikosteuerung im Sinne der Regeln des Teil I des Gesetzes von 2010 und nach den nachfolgend beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen und innerhalb der Anlagebeschränkungen angelegt.

Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nur solche Vermögenswerte erworben und verkauft werden, deren Preis den Bewertungskriterien von Artikel 14 dieser Satzung entspricht.

1. Definitionen:

a) „Geregelter Markt“

Bei einem geregelten Markt handelt es sich um einen Markt für Finanzinstrumente im Sinne von der Richtlinie 2004/39/EG des Rates vom 21. April 2004 über Wertpapierdienstleistungen, der

b) „Übertragbare Wertpapiere“

ba) Als übertragbare Wertpapiere gelten:

- Aktien in Unternehmen und andere, Aktien gleichwertige Wertpapiere („Aktien“),
- Rentenpapiere und sonstige verbrieftete Schuldtitel („Schuldtitel“),
- sonstige handelbare Wertpapiere, die zum Erwerb von übertragbaren Wertpapieren durch Zeichnung oder Austausch berechtigen, mit Ausnahme der in Artikel 42 genannten Techniken und Instrumente des Gesetzes von 2010.

bb) Der Begriff übertragbare Wertpapiere umfasst auch Optionsscheine auf Wertpapiere, sofern diese Optionsscheine zur amtlichen Notierung zugelassen oder auf anderen geregelten Märkten gehandelt werden und das zugrunde liegende Wertpapier bei Ausübung tatsächlich geliefert wird.

c) „Geldmarktinstrumente“

Als „Geldmarktinstrumente“ werden Instrumente bezeichnet, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann.

2. Es werden ausschließlich

a) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben, die an einem geregelten Markt zugelassen sind oder gehandelt werden;

b) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben, die an einem anderen geregelten Markt in einem Mitgliedstaat, der regelmäßig läuft und anerkannt und für das Publikum offen ist. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezieht sich der Begriff "Mitgliedstaat" auf jeden Mitgliedstaat der Europäischen Union, wobei davon auszugehen ist, dass die Staaten, die zu den Parteien des Vertrages zählen, mit dem der Europäische Wirtschaftsraum begründet wurde, aber die nicht der Europäischen Union angehören, innerhalb der in diesem Vertrag und in verbundenen Dokumenten gesetzten Grenzen gegenüber den Mitgliedern der Europäischen Union als gleichwertig angesehen werden;

c) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben, die an einer Wertpapierbörse eines Nicht-Mitgliedstaates der Europäischen Union amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt eines Nicht-Mitgliedstaates der Europäischen Union, der regelmäßig läuft und anerkannt und für das Publikum offen ist, gehandelt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezieht sich der Begriff "Mitgliedstaat" auf jeden Mitgliedstaat der Europäischen Union, wobei davon auszugehen ist, dass die Staaten, die zu den Parteien des Vertrages zählen, mit dem der Europäische Wirtschaftsraum begründet wurde, aber die nicht der Europäischen Union angehören, innerhalb der in diesem Vertrag und in verbundenen Dokumenten gesetzten Grenzen gegenüber den Mitgliedern der Europäischen Union als gleichwertig angesehen werden;

d) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen erworben, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder auf einem anderen geregelten Markt, der regelmäßig läuft und anerkannt und für das Publikum offen ist, beantragt wird, und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

Die unter Nr. 2 c) und d) genannten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden innerhalb von Nordamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa amtlich notiert oder gehandelt.

e) Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) erworben, die entsprechend der Richtlinie 2009/65/EG zugelassen wurden und/oder andere Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) im Sinne des ersten und zweiten Gedankenstrichs des Artikel 1 (2) der Richtlinie 2009/65/EG ungeachtet ob in einem Mitgliedstaat gegründet oder nicht, sofern

- diese OGA entsprechend solchen Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Luxemburger Aufsichtsbehörde (die „CSSF“) derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht (derzeit die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, die Schweiz, Hongkong, Japan und Norwegen),

- das Schutzniveau der Anteilinhaber dieser OGA dem Schutzniveau der Anteilinhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften über die getrennte Verwahrung der Vermögenswerte, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und die Leerverkäufe von übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG gleichwertig sind,

- die Geschäftstätigkeit der anderen OGAs Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge, die Transaktionen und die Tätigkeiten im Berichtszeitraum zu bilden,

- der OGAW oder andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Vertragsbedingungen bzw. seiner Satzung insgesamt höchstens 10% seinen Vermögen in Anteilen anderer OGAW oder OGA anlegen darf;

- f) Einlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten getätigt, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedsstaat der EU hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts in einem Nicht-Mitgliedstaat liegt, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;

- g) abgeleitete Finanzinstrumente („Derivate“), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, erworben, die an einem der unter Absätzen a), b) und c); bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleitete Finanzinstrumente, die außerbörslich gehandelt werden („OTC-Derivate“), sofern

- (i) es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne der Absätze a) bis h) oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die die Investmentgesellschaft gemäß den in seinen Gründungsunterlagen genannten Anlagezielen investieren darf,

- (ii) die Gegenpartei bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF genehmigt sind;

- (iii) und die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Wochenbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative der Investmentgesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Geschäft glattgestellt werden können,

- h) Geldmarktinstrumente erworben, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die unter die Definition des Artikel 1 des Gesetzes von 2010 fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente bereits Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaates, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Nicht-Mitgliedstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder

- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den Buchstaben a), b) oder c) dieses Artikels bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens 10 Mio. Euro (EUR 10,000,000.-), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

3. Wobei jedoch

- a) nicht mehr als 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in andere als die unter Nr. 2 dieses Artikels genannten übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente angelegt werden dürfen.

- b) Bewegliches und unbewegliches Vermögen erworben werden darf, das für die unmittelbare Ausübung ihrer Tätigkeit unerlässlich ist.

4. Techniken und Instrumente

- a) Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen darf im Rahmen der Bedingungen und Einschränkungen, wie sie von der CSSF vorgegeben werden, Techniken und Instrumente, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben, verwenden, sofern diese Verwendung im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung des jeweiligen Teilfondsvermögens erfolgt. Beziehen sich diese Transaktionen auf die Verwendung von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 übereinstimmen.

Darüber hinaus ist es der Investmentgesellschaft nicht gestattet, bei der Verwendung von Techniken und Instrumenten von ihrer im Verkaufsprospekt (nebst Satzung und Anhang) festgelegten Anlagezielen abzuweichen.

- b) Die Verwaltungsgesellschaft hat sicherzustellen, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert ihrer Portfolios nicht überschreitet.

Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktflektuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt. Dies gilt auch für die beiden nachfolgenden Absätze.

Die Verwaltungsgesellschaft darf für den jeweiligen Teilfonds als Teil seiner Anlagepolitik und im Rahmen der Grenzen des Artikel 43 (5) des Gesetzes von 2010 Anlagen in Derivate tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen des Artikel 43 des Gesetzes von 2010 nicht überschreitet. Investiert der jeweilige Teilfonds in indexbasierte Derivate, so werden diese Anlagen bei den Anlagegrenzen von Artikel 43 des Gesetzes von 2010 nicht berücksichtigt.

Wenn ein Derivat in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Einhaltung der Vorschriften von Artikel 42 des Gesetzes von 2010 mit berücksichtigt werden.

c) Wertpapierleihe

Der jeweilige Teilfonds darf bis zu 50% der in seinem Vermögen gehaltenen Wertpapiere nach CSSF Rundschreiben 08/356 an einen Entleiher entweder direkt oder mittelbar durch Zwischenschaltung eines standardisierten Wertpapierleihsystems, das von einem anerkannten Wertpapierclearinginstitut organisiert ist, oder eines Wertpapierleihsystems, das von einem Finanzinstitut organisiert ist, das Aufsichtsregelungen unterliegt, die die CSSF als den vom Gemeinschaftsrecht vorgesehenen Regelungen gleichwertig ansieht, und das auf solche Geschäfte spezialisiert ist, bis zu dreißig Tage verleihen.

Das Kontrahentenrisiko eines OGAW gegenüber ein und derselben Gegenpartei bei einem oder mehreren Wertpapierleihgeschäften darf dabei 10% des Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Artikel 41 Absatz (1) Buchstabe f) des Gesetzes von 2010 ist, beziehungsweise 5% des Netto-Teilfondsvermögens in anderen Fällen. Eine Wiederanlage der als Garantie geleisteten Gelder ist dabei nicht vorgesehen.

Darüber hinaus muss vor oder mit Übertragung der verliehenen Wertpapiere eine Garantie nach Punkt II b) des o.g. Rundschreibens an den Teilfonds übertragen werden.

In jedem Fall muss der Entleiher Aufsichtsregelungen unterliegen, die die CSSF als den vom Gemeinschaftsrecht vorgesehenen Regelungen gleichwertig ansieht.

Sofern der Vertrag vorsieht, dass der jeweilige Teilfonds jederzeit von seinem Recht auf Kündigung und Herausgabe der verliehenen Wertpapiere Gebrauch machen kann, so können auch mehr als 50% der im jeweiligen Teilfondsvermögen gehaltenen Wertpapiere verliehen werden.

5. Pensionsgeschäfte

Die Investmentgesellschaft kann sich für den jeweiligen Teilfonds an Pensionsgeschäften beteiligen, die in Käufen und Verkäufen von Wertpapieren bestehen, bei denen die Vereinbarungen dem Käufer das Recht oder die Pflicht einräumen, die verkauften Wertpapiere vom Erwerber zu einem Preis und innerhalb einer Frist zurückzukaufen, die zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluss vereinbart wurde.

Die Investmentgesellschaft kann bei Pensionsgeschäften entweder als Käufer oder als Verkäufer auftreten. Eine Beteiligung an solchen Geschäften unterliegt jedoch folgenden Richtlinien:

a) Wertpapiere über ein Pensionsgeschäft dürfen nur gekauft oder verkauft werden, wenn es sich bei der Gegenpartei um ein Finanzinstitut erster Ordnung handelt, das sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert hat.

b) Während der Laufzeit eines Pensionsgeschäfts dürfen die vertragsgegenständlichen Wertpapiere vor Ausübung des Rechts auf den Rückkauf dieser Wertpapiere oder vor Ablauf der Rückkauffrist nicht veräußert werden.

Es muss zusätzlich sichergestellt werden, dass der Umfang der Verpflichtungen bei Pensionsgeschäften so gestaltet ist, dass die Investmentgesellschaft für den betreffenden Teilfonds ihren Verpflichtungen zur Rücknahme von Aktien jederzeit nachkommen kann.

Die Investmentgesellschaft kann geeignete Dispositionen treffen und mit Einverständnis der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen aufnehmen, die erforderlich sind, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden sollen.

Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen, kann die Investmentgesellschaft zur effizienten Verwaltung des jeweiligen Teilfondsvermögens gemäß den Bestimmungen des Rundschreibens 08/356 der Commission de Surveillance du Secteur Financier die Techniken und Instrumente der Wertpapierpensionsgeschäfte einsetzen.

Sollte die Investmentgesellschaft in diesem Zusammenhang Sicherheitsleistungen in Form von Bargeld erhalten, können diese entsprechend der Vorschriften des vorgenannten Rundschreibens für den Fonds wieder angelegt werden.

6. Risikostreuung

a) Es dürfen maximal 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten angelegt werden. Jeder Teilfonds darf nicht mehr als 20% seines Vermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen.

Das Ausfallrisiko bei Geschäften der Investmentgesellschaft mit OTC-Derivaten darf folgende Sätze nicht überschreiten:

- 10% des Netto-Teilfondsvermögens, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Artikel 41 (1) f) des Gesetzes von 2010 ist und

- 5% des Netto-Teilfondsvermögens in allen anderen Fällen.

b) Der Gesamtwert der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, in deren Wertpapieren und Geldmarktinstrumente die Investmentgesellschaft mehr als 5% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens angelegt hat, darf 40% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens nicht übersteigen. Diese Begrenzung findet keine

Anwendung auf Einlagen und Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, die einer prudenziellen Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der einzelnen Obergrenzen darf die Investmentgesellschaft bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% des jeweiligen Teilfondsvermögens in einer Kombination aus

- von dieser Einrichtung begebenen übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumenten und/oder
- Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder
- mit dieser Einrichtung gehandelten OTC-Derivaten investieren.

c) Die unter Nr. 6 Buchstabe a), erster Satz dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Teilfondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 35% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens, in denen die zu erwerbenden übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Nicht-Mitgliedstaat oder anderen internationalen Organismen öffentlichrechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören begeben oder garantiert werden.

d) Die unter Nr. 6 Buchstabe a) erster Satz dieses Artikels genannte Anlagegrenze von 10% des Netto-Teilfondsvermögens erhöht sich in den Fällen auf 25% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens, in denen die zu erwerbenden Schuldverschreibungen von einem Kreditinstitut ausgegeben werden, das seinen Sitz in einem Mitgliedstaat hat und kraft Gesetzes einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt, durch die die Inhaber dieser Schuldverschreibungen geschützt werden sollen. Insbesondere müssen die Erlöse aus der Emission dieser Schuldverschreibungen nach dem Gesetz in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen in ausreichendem Maße die sich daraus ergebenden Verpflichtungen abdecken und die mittels eines vorrangigen Sicherungsrechts im Falle der Nichterfüllung durch den Emittenten für die Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der laufenden Zinsen zur Verfügung stehen.

e) Sollten mehr als 5% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in von solchen Emittenten ausgegebenen Schuldverschreibungen angelegt werden, darf der Gesamtwert der Anlagen in solchen Schuldverschreibungen 80% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

f) Die unter Nr. 6 Buchstabe b) erster Satz dieses Artikels genannte Beschränkung des Gesamtwertes auf 40% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens findet in den Fällen des Buchstaben c), d) und e) keine Anwendung.

g) Die unter Nr. 6 Buchstabe a) bis e) dieses Artikels beschriebenen Anlagegrenzen von 10%, 35% bzw. 25% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens dürfen nicht kumulativ betrachtet werden, sondern es dürfen insgesamt nur maximal 35% des Netto-Teilfondsvermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Einrichtung oder in Einlagen oder Derivative bei derselben angelegt werden.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in dieser Nr. 6 Buchstabe a) bis g) dieses Artikels vorgesehenen Anlagegrenzen als eine einzige Einrichtung anzusehen.

Der jeweilige Teilfonds darf 20% seines Netto-Teilfondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente ein und derselben Unternehmensgruppe investieren.

h) Unbeschadet der in Artikel 48 des Gesetzes von 2010 festgelegten Anlagegrenzen kann die Verwaltungsgesellschaft im Namen der Investmentgesellschaft für den jeweiligen Teilfonds bis zu 20% seines Netto-Teilfondsvermögens in Aktien und Schuldtiteln ein und derselben Einrichtung investieren, wenn die Nachbildung eines von der Luxemburger Aufsichtsbehörde anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex das Ziel der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds ist. Voraussetzung hierfür ist jedoch, dass:

- die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist;
- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht, und
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Die vorgenannte Anlagegrenze erhöht sich auf 35% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in den Fällen, in denen es aufgrund außergewöhnlicher Marktverhältnisse gerechtfertigt ist, insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Diese Anlagegrenze gilt nur für die Anlage bei einem einzigen Emittenten.

Ob für die Investmentgesellschaft von dieser Möglichkeit Gebrauch gemacht wird, findet für den jeweiligen Teilfonds in dem entsprechenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

i) Unbeschadet des unter Artikel 43 des Gesetzes von 2010 Gesagten, dürfen unter Wahrung des Grundsatzes der Risikostreuung, bis zu 100% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten angelegt werden, die von einem Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, ausgegeben werden oder garantiert sind. In jedem Fall müssen die im jeweiligen Teilfondsvermögen enthaltenen übertragbaren Wertpapiere aus sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei der Wert der übertragbaren Wertpapiere, die aus ein und derselben Emission stammen, 30% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten darf.

j) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 20% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Anteilen ein und desselben OGAW oder ein und desselben anderen OGA gemäß Artikel 41 (1) e) des Gesetzes von 2010 angelegt werden.

k) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 30% des Netto-Teilfondsvermögens in andere OGA angelegt werden. In diesen Fällen müssen die Vermögenswerte der OGAW bzw. OGA, von denen Anteile erworben werden, zum Zwecke des Artikel 43 des Gesetzes von 2010 nicht gewahrt sein.

l) Erwirbt die Verwaltungsgesellschaft für die Investmentgesellschaft Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger anderer OGA, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder die Rücknahme von Anteilen dieser anderen OGAW und/oder OGA durch den OGAW keine Gebühren berechnen (inkl. Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeabschlägen).

Generell kann es bei dem Erwerb von Anteilen an Zielfonds zu der Erhebung einer Verwaltungsvergütung auf Ebene des Zielfonds kommen. Die Investmentgesellschaft wird dabei nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 3% unterliegen. Der Jahresbericht der Investmentgesellschaft wird betreffend den jeweiligen Teilfonds Informationen enthalten, wie hoch der Anteil der Verwaltungsvergütung maximal ist, welche der Teilfonds sowie die Zielfonds zu tragen haben.

m) Es ist der Verwaltungsgesellschaft nicht gestattet, die von ihr verwalteten OGAW nach Teil I des Gesetzes von 2010 dazu zu benutzen, eine Anzahl an mit Stimmrechten verbundenen Aktien zu erwerben, die es ihr ermöglichen, einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben. Gleiches gilt für einen etwaigen Fondsmanager.

n) Weiter können für die Investmentgesellschaft

- bis zu 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten,
- bis zu 10% der ausgegebenen Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten,
- nicht mehr als 25% der ausgegebenen Anteile ein und desselben OGAW und/oder OGA im Rahmen von Artikel 2 (2) des Gesetzes von 2010,
- nicht mehr als 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten erworben werden.

o) Die unter Nr. 6 Buchstabe m) bis n) genannten Anlagegrenzen finden keine Anwendung soweit es sich um

- Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einem Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften, oder von einem Nicht-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden;
- Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einer internationalen Körperschaft öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören.
- Aktien handelt, die der jeweilige Teilfonds an dem Kapital einer Gesellschaft eines Nicht-Mitgliedstaates besitzt, die ihr Vermögen im wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteiligung für den jeweiligen Teilfonds aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen.

Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des Staates außerhalb der Europäischen Union in ihrer Anlagepolitik die in Artikel 43, 46 und 48 (1) und (2) des Gesetzes von 2010 festgelegten Grenzen beachtet. Bei der Überschreitung der in den Artikeln 43 und 46 des Gesetzes von 2010 genannten Grenzen findet Artikel 49 des Gesetzes von 2010 sinngemäß Anwendung.

- Auf von einer oder von mehreren Investmentgesellschaften gehaltene Anteile am Kapital von Tochtergesellschaften, die im Niederlassungsstaat der Tochtergesellschaft lediglich und ausschließlich für diese Investmentgesellschaft oder -gesellschaften bestimmte Verwaltungs-, Beratungs- oder Vertriebstätigkeiten im Hinblick auf die Rücknahme von Anteilen auf Wunsch der Aktionäre ausüben.

7. Flüssige Mittel

Ein Teil des Netto-Teilfondsvermögens darf in flüssigen Mitteln, die jedoch nur akzessorischen Charakter haben dürfen, gehalten werden.

8. Kredite und Belastungsverbote

a) Das jeweilige Teilfondsvermögen darf nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden, es sei denn, es handelt sich um Kreditaufnahmen im Sinne des nachstehenden Buchstabe b) oder um Sicherheitsleistungen zur Erfüllung von Einschuss- oder Nachschussverpflichtungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit Finanzinstrumenten.

b) Kredite zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens dürfen nur kurzfristig und bis zu einer Höhe von 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens aufgenommen werden. Ausgenommen hiervon ist der Erwerb von Fremdwährungen durch „Back-to-Back“-Darlehen.

c) Zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens dürfen weder Kredite gewährt noch für Dritte Bürgschaftsverpflichtungen eingegangen werden, wobei dies dem Erwerb von noch nicht voll eingezahlten übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen Finanzinstrumenten gemäß Artikel 41 Absatz 1) Buchstaben e), g) und h) des Gesetzes von 2010 nicht entgegensteht.

d) Die Investmentgesellschaft darf Kredite bis zu 10% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens aufnehmen, sofern es sich um Kredite handelt, die den Erwerb von Immobilien ermöglichen sollen, die für die unmittelbare Ausübung ihrer Tätigkeit unerlässlich sind; in diesem Fall dürfen diese sowie die Kredite nach Buchstabe b) zusammen 15% des Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

9. Weitere Anlagerichtlinien

a) Wertpapierleerverkäufe sind nicht zulässig.

b) Das jeweilige Teilfondsvermögen darf nicht in Immobilien, Edelmetallen oder Zertifikaten über solche Edelmetalle, Edelmetallkontrakten, Waren oder Warenkontrakten angelegt werden.

c) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen keine Verbindlichkeiten eingegangen werden, die, zusammen mit den Krediten nach Nr. 8 Buchstabe b) dieses Artikels, 10% des betreffenden Netto-Teilfondsvermögens überschreiten.

10. Die in diesem Artikel genannten Anlagebeschränkungen beziehen sich auf den Zeitpunkt des Erwerbs der Wertpapiere. Werden die Prozentsätze nachträglich durch Kursentwicklungen oder aus anderen Gründen als durch Zukäufe überschritten, so wird die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre eine Rückführung in den vorgegebenen Rahmen anstreben.

II. Dauer, Verschmelzung und Liquidation der Investmentgesellschaft

Art. 5. Dauer der Investmentgesellschaft. Die Investmentgesellschaft ist für eine unbestimmte Dauer gegründet.

Art. 6. Die Verschmelzung der Investmentgesellschaft mit einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen („OGA“)

„Verschmelzung“ beschreibt einen Prozess bei dem:

a) ein oder mehrere OGAWs oder Teilfonds hiervon, der „verschmelzende OGAW“, die ohne liquidiert zu werden aufgelöst werden, alle ihre Vermögenswerte und Schulden einem anderen bestehenden OGAW oder einem Teilfonds hiervon, der „aufnehmende OGAW“ im Gegenzug für die Emission von Aktien des aufnehmenden OGAW und, gegebenenfalls, eine Barzahlung, die 10% des Nettovermögenswertes dieser Aktien nicht überschreitet, übertragen.

b) ein oder mehrere OGAWs oder Teilfonds hiervon, der „verschmelzende OGAW“, die ohne liquidiert zu werden aufgelöst werden, alle ihre Vermögenswerte und Schulden einem anderen neu zu gründenden OGAW oder einem Teilfonds hiervon, der „aufnehmende OGAW“ im Gegenzug für die Emission von Aktien des aufnehmenden OGAW und, gegebenenfalls, eine Barzahlung, die 10% des Nettovermögenswertes dieser Aktien nicht überschreitet, übertragen.

c) ein oder mehrere OGAWs oder Teilfonds hiervon, der „verschmelzende OGAW“, welche bis zur Tilgung der Schulden fortbestehen bleiben, ihre Nettovermögenswerte einem anderen Teilfonds des gleichen OGAW, einem anderen neu zu gründenden OGAW oder einem anderen bestehenden OGAW oder Teilfonds hiervon, der „aufnehmende OGAW“ übertragen.

Die Verschmelzungen können gemäß den Anforderungen des Gesetzes von 2010 durchgeführt werden, welches die Rechtsfolgen regelt und näher beschreibt.

Die Investmentgesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung mit einem anderen OGA in Wertpapieren („OGAW“) verschmolzen werden. Der Beschluss bedarf des Anwesenheitsquorums und der Mehrheit, wie sie im Gesetz vom 10. August 1915 für Satzungsänderungen vorgesehen sind. Der Beschluss der Generalversammlung zur Verschmelzung der Investmentgesellschaft wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen veröffentlicht.

Die Aktionäre der einzubringenden Investmentgesellschaft haben während eines Monats das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Aktien zum einschlägigen Nettoinventarwert pro Aktie zu verlangen. Die Aktien der Aktionäre, welche die Rücknahme ihrer Aktien nicht verlangt haben, werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts pro Aktie an dem Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung durch Aktien des aufnehmenden OGAW ersetzt. Gegebenenfalls erhalten die Aktionäre einen Spitzenausgleich.

Art. 7. Die Liquidation der Investmentgesellschaft.

1. Die Investmentgesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung liquidiert werden. Der Beschluss ist unter Einhaltung der für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Bestimmungen zu fassen, es sei denn diese Satzung, das Gesetz vom 10. August 1915 oder das Gesetz von 2010 verzichten auf die Einhaltung dieser Bestimmungen.

Sinkt das Netto-Teilfondsvermögen der Investmentgesellschaft unter zwei Drittel des Mindestkapitals, muss der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft eine Generalversammlung einberufen und dieser die Frage nach der Liquidation der Investmentgesellschaft unterbreiten. Die Liquidation wird mit einer einfachen Mehrheit der anwesenden bzw. vertretenden Aktien beschlossen.

Sinkt das Netto-Teilfondsvermögen der Investmentgesellschaft unter ein Viertel des Mindestkapitals, muss der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft eine Generalversammlung einberufen und dieser die Frage nach der Liquidation der Investmentgesellschaft unterbreiten. Die Liquidation wird mit einer Mehrheit von 25% der in der Generalversammlung anwesenden bzw. vertretenden Aktien beschlossen.

Die Einberufungen zu den vorgenannten Generalversammlungen erfolgen jeweils innerhalb von 40 Tagen nach Feststellung des Umstandes, dass das Netto-Teilfondsvermögen unter zwei Drittel bzw. unter ein Viertel des Mindestkapitals gesunken ist.

Der Beschluss der Generalversammlung zur Liquidation der Investmentgesellschaft wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen veröffentlicht.

2. Vorbehaltlich eines gegenteiligen Beschlusses des Verwaltungsrates wird die Investmentgesellschaft mit dem Datum der Beschlussfassung über die Liquidation bis zur Durchführung des Liquidationsbeschlusses keine Aktien der Investmentgesellschaft mehr ausgeben, zurücknehmen oder umtauschen.

3. Nettoliquidationserlöse, deren Auszahlung nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Aktionären geltend gemacht wurden, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Aktionäre bei der Caisse des Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemacht werden.

III. Die Teilfonds, Dauer, Verschmelzung und Liquidation eines oder mehrerer Teilfonds

Art. 8. Die Teilfonds.

1. Die Investmentgesellschaft besteht aus einem oder mehreren Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen, weitere Teilfonds aufzulegen. In diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst.

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

Art. 9. Dauer der einzelnen Teilfonds. Ein oder mehrere Teilfonds können auf bestimmte Zeit errichtet werden. Die Dauer eines Teilfonds ergibt sich für den jeweiligen Teilfonds aus dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt.

Art. 10. Die Verschmelzung eines oder mehrerer Teilfonds.

1. Verschmelzung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft durch Einbringung in einen anderen Teilfonds derselben Investmentgesellschaft oder in einen anderen Teilfonds luxemburgischen Rechts.

Ein Teilfonds der Investmentgesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft durch Einbringung in einen anderen Teilfonds der Investmentgesellschaft oder einen anderen OGAW luxemburgischen Rechts oder einen Teilfonds davon oder, gemäß der Regeln des Gesetzes von 2010, einen fremden OGAW oder Teilfonds davon (der „Neu-Teilfonds“). Der Verwaltungsrat darf die Aktien entsprechendes Teilfonds als Aktien eines anderen Teilfonds umbenennen (nach einer Aufteilung oder einer Konsolidation, gegebenenfalls, und der Auszahlung der auf die Spitzen der Aktionären beziehenden Beträge. Die Verschmelzung kann insbesondere in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten.
- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Teilfonds zu verwalten.

Der Beschluss des Verwaltungsrates zur Verschmelzung wird jeweils in einer vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Aktien des einzubringenden Fonds oder Teilfonds vertrieben werden, gesetzgemäß veröffentlicht. Die Veröffentlichung enthält Information in Bezug auf den Neu-Teilfonds und wird zumindest dreißig Tage vor dem Inkrafttreten der Aufteilung Date veröffentlicht, um zu den Aktionären die Möglichkeit die Rückzahlung oder die Konversion ihrer Aktien im Zeitraum gebührenfrei zu anfordern.

Unbeschadet des vorhergehenden Absatzes sind die Aktionäre, die mit der Verschmelzung nicht einverstanden sind, innerhalb dreißig Tage nach Veröffentlichung der Mitteilung an die Aktionäre über die Verschmelzung, berechtigt, ihre Aktien kostenfrei zurückzugeben. Aktionäre, die von diesem Recht keinen Gebrauch gemacht haben, sind an den in der Generalversammlung gefassten Beschluss über die Verschmelzung gebunden.

Darüber hinaus gilt in den Fällen, in denen ein Teilfonds mit einem Teilfonds eines fonds commun de placement verschmolzen wird, dass dieser Beschluss nur die Aktionäre verpflichten darf, die sich zugunsten der Einbringung ausgesprochen haben.

2. Verschmelzung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft durch Einbringung in einen anderen OGA ausländischen Rechts.

Die Einbringung eines Teilfonds der Investmentgesellschaft in einen ausländischen OGA ist nur mit der einstimmigen Billigung aller Aktionäre des betroffenen Teilfonds möglich, es sei denn, es werden nur die Aktionäre, die sich für die Einbringung ausgesprochen haben, übertragen.

Für die Verschmelzung von Aktienklassen gilt das vorstehend Gesagte analog.

Art. 11. Die Liquidation eines oder mehrerer Teilfonds.

1. Ein Teilfonds der Investmentgesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft liquidiert werden. Die Liquidation kann insbesondere in folgenden Fällen beschlossen werden:

- sofern das Netto-Teilfondsvermögen an einem Bewertungstag unter einen Betrag gefallen ist, welcher als Mindestbetrag erscheint, um den Teilfonds in wirtschaftlich sinnvoller Weise zu verwalten.

- sofern es wegen einer wesentlichen Änderung im wirtschaftlichen oder politischen Umfeld oder aus Ursachen wirtschaftlicher Rentabilität nicht als wirtschaftlich sinnvoll erscheint, den Teilfonds zu verwalten.

Der Liquidationsbeschluss des Verwaltungsrates ist im Einklang mit den Bestimmungen für die Veröffentlichung der Mitteilungen an die Aktionäre und in Form einer solchen zu veröffentlichen. Der Liquidationsbeschluss bedarf der vorherigen Genehmigung durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde.

Vorbehaltlich eines gegenteiligen Beschlusses des Verwaltungsrates wird die Investmentgesellschaft mit dem Datum der Beschlussfassung über die Liquidation bis zur Durchführung des Liquidationsbeschlusses keine Aktien der Investmentgesellschaft mehr ausgeben, zurücknehmen oder umtauschen.

2. Nettoliquidationserlöse, die nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Aktionären geltend gemacht wurden, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Aktionäre bei der Caisse des Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemacht werden.

IV. Gesellschaftskapital und Aktien

Art. 12. Gesellschaftskapital. Das Gesellschaftskapital der Investmentgesellschaft entspricht zu jedem Zeitpunkt der Summe der Netto-Teilfondsvermögen aller Teilfonds („Netto-Fondsvermögen“) der Investmentgesellschaft gemäß Artikel 14 Nr. 4 dieser Satzung und wird durch vollinbezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert.

Das Anfangskapital der Investmentgesellschaft beträgt bei Gründung einunddreißigtausend Euro (€ 31.000,-) dem dreihundertzehn (310) Aktien ohne Nennwert gegenüberstanden.

Das Mindestkapital der Investmentgesellschaft entspricht gemäß Luxemburger Gesetz dem Gegenwert von 1.250.000 Euro und muss innerhalb eines Zeitraumes von sechs Monaten nach Zulassung der Investmentgesellschaft durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreicht werden. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft abzustellen.

Art. 13. Aktien.

1. Aktien sind Aktien an dem jeweiligen Teilfonds. Sie werden durch Aktienzertifikate verbrieft. Es können grundsätzlich sowohl Namensaktien als auch Inhaberaktien für den Fonds ausgegeben werden. Die Aktien am jeweiligen Teilfonds werden in der im teilfondsspezifischen Anhang genannten Art der Verbriefung und Stückelung ausgegeben. Die Investmentgesellschaft kann die Verbriefung in Globalurkunden vorsehen. Sofern Namensaktien ausgegeben werden, werden diese von der Register- und Transferstelle in das für die Investmentgesellschaft geführte Aktienregister eingetragen. In diesem Zusammenhang werden den Aktionären Bestätigungen betreffend die Eintragung in das Aktienregister an die im Aktienregister angegebene Adresse zugesandt. Ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht weder bei der Ausgabe von Inhaberaktien noch bei der Ausgabe von Namensaktien. Die Arten der Aktien werden für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben.

2. Zum Zwecke der problemlosen Übertragbarkeit wird die Girosammelverwahrbarkeit der Aktien beantragt.

3. Sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen der Investmentgesellschaft an die Aktionäre können an die Anschrift gesandt werden, die in das Aktienregister eingetragen wurde. Falls ein Aktionär eine solche Anschrift nicht mitteilt, kann der Verwaltungsrat beschließen, dass eine entsprechende Notiz in das Aktienregister eingetragen wird. In diesem Falle wird der Aktionär solange behandelt als befände sich seine Anschrift am Sitz der Investmentgesellschaft bis der Aktionär der Investmentgesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Der Aktionär kann zu jeder Zeit seine in dem Aktienregister eingetragene Anschrift, durch schriftliche Mitteilung an die Register- und Transferstelle an deren Gesellschaftssitz oder an eine vom Verwaltungsrat bestimmte Anschrift korrigieren.

4. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit eine unbegrenzte Anzahl voll einbezahlter Aktien auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorrecht zur Zeichnung neu auszugebender Aktien einzuräumen.

5. Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder einem Verwaltungsratsmitglied und einem rechtmäßig vom Verwaltungsrat dazu ermächtigten Bevollmächtigten unterzeichnet.

Unterschriften des Verwaltungsrates können entweder von Hand, in gedruckter Form oder mittels eines Namensstempels geleistet werden. Die Unterschrift eines Bevollmächtigten ist handschriftlich zu leisten.

6. Alle Aktien an einem Teilfonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte, es sei denn der Verwaltungsrat beschließt, gemäß der nachfolgenden Ziffer dieses Artikels, innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen auszugeben.

7. Der Verwaltungsrat kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds von Zeit zu Zeit zwei oder mehrere Aktienklassen vorzusehen. Die Aktienklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden. Alle Aktien sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Aktienklasse beteiligt. Sofern für die jeweiligen Teilfonds Aktienklassen gebildet werden, findet dies unter Angabe der spezifischen Merkmale oder Rechte im entsprechenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Art. 14. Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie.

1. Das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Britisches Pfund (GBP) („Referenzwährung“).

2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“).

3. Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank für jeden im Anhang des jeweiligen Teilfonds genannten Bewertungstag („Bewertungstag“), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers, („Bankarbeitstag“) ermittelt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“).

Der Verwaltungsrat kann jedoch beschließen den Nettoinventarwert pro Aktie für den 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines für den 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) für jeden Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Fondsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Übertragbare Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein übertragbares Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Investmentgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.

d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten am Bewertungstag festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstabe a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Der Marktwert von übertragbaren Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Art. 15. Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie.

1. Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre gerechtfertigt ist, insbesondere:

a) während der Zeit, in der eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an/auf welcher(m) ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte notiert oder gehandelt werden, aus anderen Gründen als gesetzlichen oder Bankfeiertagen, geschlossen ist oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt bzw. eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn die Investmentgesellschaft über Teilfondsanlagen nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie ordnungsgemäß durchzuführen.

c) Auf die Veröffentlichung einer Einberufung der Generalversammlung zum Zwecke der Liquidation der Investmentgesellschaft.

d) Bis die Einstellung unter Berücksichtigung des Schutzes der Aktionären begründet ist, auf die Veröffentlichung einer Einberufung der Generalversammlung zum Zwecke einer Verschmelzung der Investmentgesellschaft oder eines oder mehreren Teilfonds davon, oder auf die Veröffentlichung einer Mitteilung um die Aktionäre über einen Beschluss des Verwaltungsrats einen oder mehreren der Teilfonds zu verschmelzen zu informieren.

Die zeitweilige Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb eines Teilfonds führt nicht zur zeitweiligen Einstellung hinsichtlich anderer Teilfonds, die von dem betreffenden Ereignis nicht berührt sind.

2. Aktionäre, welche einen Rücknahmeauftrag bzw. einen Umtauschantrag gestellt haben, werden von einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie unverzüglich benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt. Während die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie eingestellt ist, werden Rücknahmeaufträge bzw. Umtauschanträge nicht ausgeführt.

3. Rücknahmeaufträge bzw. Umtauschanträge können im Falle einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie vom Aktionär bis zum Zeitpunkt der Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie widerrufen werden.

Art. 16. Ausgabe von Aktien.

1. Aktien werden an jedem Bewertungstag zum Ausgabepreis ausgegeben. Ausgabepreis ist der Nettoinventarwert pro Aktie gemäß Artikel 14 Nr. 4 der Satzung, zuzüglich eines Ausgabeaufschlages zugunsten der Vertriebsstelle, dessen maximale Höhe für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt ist.

Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

2. Zeichnungsanträge können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Register- und Transferstelle, der Vertriebsstelle und den Zahlstellen eingereicht werden. Diese entgegennehmenden Stellen sind zur unverzüglichen Weiterleitung der Zeichnungsanträge an die Register- und Transferstelle bzw. die Depotbank verpflichtet. Maßgeblich für den Eingang des Zeichnungsauftrages ist im Falle von Namenaktien, der Eingang bei der Register- und Transferstelle. Im Falle von Inhaberaktien ist der Eingang bei der Depotbank maßgeblich. Diese nehmen die Zeichnungsanträge im Auftrag der Investmentgesellschaft an.

Vollständige Zeichnungsanträge, welche bis zu dem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauf folgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Aktien zur Verfügung steht. Die Investmentgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Ausgabe von Aktien auf der Grundlage eines dem Antragsteller vorher unbekanntes Nettoinventarwertes pro Aktie abgerechnet wird. Sollte dennoch der Verdacht bestehen, dass ein Antragsteller Late-Trading betreibt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Annahme des Zeichnungsauftrages solange verweigern, bis der Antragsteller jegliche Zweifel in Bezug auf seinen Zeichnungsantrag ausgeräumt hat.

Vollständige Zeichnungsanträge, welche nach dem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Aktien zur Verfügung steht.

Sollte der Gegenwert der gezeichneten Aktien zum Zeitpunkt des Eingangs des vollständigen Zeichnungsauftrages bei der Register- und Transferstelle nicht zur Verfügung stehen oder der Zeichnungsantrag fehlerhaft oder unvollständig sein, wird der Zeichnungsantrag als mit dem Datum bei der Register- und Transferstelle eingegangen betrachtet, an dem der Gegenwert der gezeichneten Aktien zur Verfügung steht bzw. der Zeichnungsantrag ordnungsgemäß vorliegt.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von drei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung bei der Depotbank in Luxemburg zahlbar.

Sofern der Gegenwert aus dem Fondsvermögen, insbesondere aufgrund eines Widerrufs, der Nichteinlösung einer Lastschrift oder aus anderen Gründen, abfließt, nimmt die Verwaltungsgesellschaft die jeweiligen Aktien im Interesse des Fonds zurück. Etwaige, sich auf das Fondsvermögen negativ auswirkende, aus der Rücknahme der Aktien resultierende Differenzen hat der Antragsteller zu tragen. Fälle des Widerrufs aufgrund Verbraucherschutzrechtlicher Regelungen sind von dieser Regelung nicht erfasst.

Die Aktien werden bei Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Investmentgesellschaft von der Depotbank übertragen, indem sie der Stelle gutgeschrieben werden, bei der der Zeichner sein Depot unterhält.

Art. 17. Beschränkung und Einstellung der Ausgabe von Aktien.

1. Die Investmentgesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen ohne Angabe von Gründen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Aktien zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Aktien einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurücknehmen, wenn dies im Interesse der Aktionäre, im öffentlichen Interesse, zum Schutz der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds oder der Aktionäre erforderlich erscheint.

2. In diesem Fall wird die Register- und Transferstelle, betreffend Namensaktien, und die Depotbank, betreffend Inhaberaktien, auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen ohne Zinsen unverzüglich zurückerstatten.

3. Die Ausgabe von Aktien wird insbesondere dann zeitweilig eingestellt, wenn die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie eingestellt wird.

4. Des Weiteren kann der Verwaltungsrat den Besitz von Aktien durch jede Person, die in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) steuerpflichtig ist einschränken oder verbieten. Als in den USA steuerpflichtige natürliche Personen werden bspw. diejenigen betrachtet, die,

- a) in den USA oder einem ihrer Territorien bzw. Hoheitsgebiete geboren wurden,
- b) eingebürgerte Staatsangehörige sind (bzw. Green Card Holder),
- c) im Ausland als Kind eines Staatsangehörigen der USA geboren wurden,
- d) ohne Staatsangehöriger der USA zu sein, sich überwiegend in den USA aufhalten oder
- e) mit einem Staatsangehörigen der USA verheiratet sind.

Als in den USA steuerpflichtige juristische Personen werden bspw. betrachtet

- a) Gesellschaften und Kapitalgesellschaften, die unter den Gesetzen eines der 50 US-Bundesstaaten oder des District of Columbia gegründet wurden,
- b) eine Gesellschaft oder Personengesellschaft, die unter einem „Act of Congress“ gegründet wurde oder
- c) ein Pensionsfund, der als US-Trust gegründet wurde.

Art. 18. Rücknahme und Umtausch von Aktien.

1. Die Aktionäre sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Aktien zum Nettoinventarwert pro Aktie gemäß Artikel 14 Nr. 4 der Satzung, gegebenenfalls abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages („Rücknahmepreis“) zu beantragen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Sollte ein Rücknahmeabschlag erhoben werden, so ist dessen maximale Höhe für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt angegeben.

Der Rücknahmepreis vermindert sich in bestimmten Ländern um dort anfallende Steuern und andere Belastungen. Mit Auszahlung des Rücknahmepreises erlischt die entsprechende Aktie.

2. Die Auszahlung des Rücknahmepreises sowie etwaige sonstige Zahlungen an die Aktionäre erfolgen über die Depotbank sowie über die Zahlstellen. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

Die Investmentgesellschaft kann Aktien einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Aktionäre oder zum Schutz der Aktionäre oder eines Teilfonds erforderlich erscheint.

3. Der Umtausch sämtlicher Aktien oder eines Teils derselben in Aktien eines anderen Teilfonds erfolgt auf der Grundlage des maßgeblichen Nettoinventarwertes pro Aktie der betreffenden Teilfonds unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision zugunsten der Vertriebsstelle in Höhe von generell 1% des Nettoinventarwertes pro Aktie der zu zeichnenden Aktien, mindestens jedoch in Höhe der Differenz des Ausgabeaufschlags des Teilfonds der umzutauschenden Aktien zu dem Ausgabeaufschlag des Teilfonds in welchen ein Umtausch erfolgt. Falls ein Umtausch von Aktien nicht möglich ist oder keine Umtauschprovision erhoben wird, wird dies für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.

Sofern unterschiedliche Aktienklassen innerhalb eines Teilfonds angeboten werden und der den jeweiligen Teilfonds betreffende Anhang zum Verkaufsprospekt nichts Gegenteiliges vorsieht, ist auch ein Umtausch von Aktien einer Aktienklasse in Aktien einer anderen Aktienklasse innerhalb des Teilfonds möglich. In diesem Falle wird keine Umtauschprovision erhoben.

Die Investmentgesellschaft kann für den jeweiligen Teilfonds jederzeit einen Umtauschantrag zurückweisen, wenn dies im Interesse der Investmentgesellschaft bzw. des Teilfonds oder im Interesse der Aktionäre geboten erscheint.

4. Vollständige Rücknahmeanträge bzw. Umtauschanträge für die Rücknahme bzw. den Umtausch können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Register- und Transferstelle, der Vertriebsstelle und den Zahlstellen eingereicht werden. Diese entgegennehmenden Stellen sind zur unverzüglichen Weiterleitung der Rücknahmeanträge bzw. Umtauschanträge an die Register- und Transferstelle bzw. die Depotbank verpflichtet. Maßgeblich für den Eingang ist im Falle von Namenaktien, der Eingang bei der Register- und Transferstelle. Im Falle von Inhaberaktien ist der Eingang bei der Depotbank maßgeblich.

Ein Rücknahmeantrag bzw. ein Umtauschantrag für die Rücknahme bzw. den Umtausch ist dann vollständig, wenn er den Namen und die Anschrift des Aktionärs sowie die Anzahl bzw. den Gegenwert der zurückzugebenden oder umzutauschenden Aktien und den Namen des Teilfonds angibt, und wenn er von dem entsprechenden Aktionär unterschrieben ist.

Vollständige Rücknahmeanträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche bis zu dem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt eingegangen sind, werden zum Nettoinventarwert pro Aktie des darauf folgenden Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet. Die

Investmentgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Rücknahme bzw. der Umtausch von Aktien auf der Grundlage eines dem Aktionär vorher unbekanntes Nettoinventarwertes pro Aktie abgerechnet wird.

Vollständige Rücknahmeaufträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche nach einem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt eingegangen sind, werden zum Nettoinventarwert pro Aktie des übernächsten Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet.

Die Auszahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von drei Bewertungstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag in der jeweiligen Teilfondswährung. Im Fall von Namensaktien erfolgt die Auszahlung auf ein vom Aktionär anzugebendes Konto.

Sich aus dem Umtausch von Inhaberaktien ergebende Spitzenbeträge werden von der Depotbank in bar ausgeglichen.

5. Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, die Rücknahme bzw. den Umtausch von Aktien wegen einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes zeitweilig einzustellen.

Die Investmentgesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank unter Wahrung der Interessen der Aktionäre berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme zum dann geltenden Rücknahmepreis. Entsprechendes gilt für Anträge auf Umtausch von Aktien. Die Investmentgesellschaft achtet aber darauf, dass dem jeweiligen Teilfondsvermögen ausreichende flüssige Mittel zur Verfügung stehen, damit eine Rücknahme bzw. der Umtausch von Aktien auf Antrag von Aktionären unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

V. Generalversammlung

Art. 19. Rechte der Generalversammlung. Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung vertritt alle Aktionäre der Investmentgesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse, um alle Handlungen der Investmentgesellschaft anzuordnen oder zu bestätigen. Ihre Beschlüsse sind bindend für alle Aktionäre, sofern diese Beschlüsse in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz und dieser Satzung stehen, insbesondere sofern sie nicht in die Rechte der getrennten Versammlungen der Aktionäre einer bestimmten Aktienklasse oder eines bestimmten Teilfonds eingreifen.

Art. 20. Einberufung.

1. Die jährliche Generalversammlung wird gemäß dem Luxemburger Gesetz in Luxemburg, am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen Ort der Gemeinde, in der sich der Gesellschaftssitz befindet, der in der Einberufung festgelegt wird, am zweiten Mittwoch im Juni eines jeden Jahres um 11.00 Uhr abgehalten. Falls dieser Tag ein Bankfeiertag in Luxemburg ist, wird die jährliche Generalversammlung am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag abgehalten.

Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach seinem Ermessen feststellt, dass außergewöhnliche Umstände dies erfordern. Eine derartige Entscheidung des Verwaltungsrates ist unanfechtbar.

2. Die Aktionäre kommen außerdem aufgrund einer den gesetzlichen Bestimmungen entsprechenden Einberufung des Verwaltungsrates zusammen. Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche mindestens ein Fünftel des Fondsvermögens der Investmentgesellschaft repräsentieren, zusammentreten. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in denen die Generalversammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre zusammentritt; in solchen Fällen kann der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten.

3. Außerordentliche Generalversammlungen können zu der Zeit und an dem Orte abgehalten werden, wie es in der Einberufung zur jeweiligen außerordentlichen Generalversammlung angegeben ist. Die Einberufung zur Generalversammlung kann vorsehen, dass die Anwesenheits- und Mehrheitserfordernisse anhand der um Mitternacht (Luxemburger Zeit) am fünften Tage vor der Generalversammlung ausgegebenen und ausstehenden Aktien ermittelt wird (der „Feststellungstag“). Die Rechte der Aktionäre, die einer Generalversammlung beiwohnen und deren Stimmrechte, ergeben sich aus der Anzahl der von diesem Aktionär an dem Feststellungstag gehaltenen Aktien.

4. Die oben unter 2. und 3. aufgeführten Regeln gelten entsprechend für getrennte Generalversammlungen einer oder mehrerer Teilfonds oder Aktienklassen.

Art. 21. Beschlussfähigkeit und Abstimmung. Der Ablauf der Generalversammlungen bzw. der getrennten Generalversammlungen einer oder mehrerer Teilfonds oder Aktienklasse(n) muss, soweit es die vorliegende Satzung nicht anders bestimmt, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen.

Grundsätzlich ist jeder Aktionär an den Generalversammlungen teilnahmeberechtigt. Jeder Aktionär kann sich vertreten lassen, indem er eine andere Person schriftlich als seinen Bevollmächtigten bestimmt.

An für einzelne Teilfonds oder Aktienklassen stattfindenden Generalversammlungen, die ausschließlich die jeweiligen Teilfonds oder Aktienklassen betreffende Beschlüsse fassen können, dürfen nur diejenigen Aktionäre teilnehmen, die Aktien der entsprechenden Teilfonds oder Aktienklassen halten.

Die Vollmachten, deren Form vom Verwaltungsrat festgelegt werden kann, müssen mindestens fünf Tage vor der Generalversammlung am Gesellschaftssitz hinterlegt werden.

Alle anwesenden Aktionäre und Bevollmächtigte müssen sich vor Eintritt in die Generalversammlungen in die vom Verwaltungsrat aufgestellte Anwesenheitsliste einschreiben.

Die Generalversammlung entscheidet über alle im Gesetz vom 10. August 1915 sowie im Gesetz von 2010, vorgesehenen Angelegenheiten, und zwar in den Formen, mit dem Quorum und den Mehrheiten, die von den vorgenannten Gesetzen vorgesehen sind. Sofern die vorgenannten Gesetze oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlung durch einfache Mehrheit der anwesenden und abstimmenden Aktionäre gefasst.

Jede Aktie gibt das Recht auf eine Stimme. Aktienbruchteile sind nicht stimmberechtigt. Bei Fragen, welche die Investmentgesellschaft als Ganzes betreffen, stimmen die Aktionäre gemeinsam ab. Eine getrennte Abstimmung erfolgt jedoch bei Fragen, die nur einen oder mehrere Teilfonds oder eine oder mehrere Aktienklasse(n) betreffen.

Art. 22. Vorsitzender, Stimmzähler, Sekretär.

1. Die Generalversammlung tritt unter dem Vorsitz des Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder, im Falle seiner Abwesenheit, unter dem Vorsitz eines von der Generalversammlung gewählten Vorsitzenden zusammen.

2. Der Vorsitzende bestimmt einen Sekretär, der nicht notwendigerweise Aktionär sein muss, und die Generalversammlung ernennt unter den anwesenden und dies annehmenden Aktionären oder den Vertretern der Aktionäre einen Stimmzähler.

3. Die Protokolle der Generalversammlung werden von dem Vorsitzenden, dem Stimmzähler und dem Sekretär der jeweiligen Generalversammlung und den Aktionären, die dies verlangen, unterschrieben.

4. Abschriften und Auszüge, die von der Investmentgesellschaft zu erstellen sind, werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

VI. Verwaltungsrat

Art. 23. Zusammensetzung.

1. Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die von der Generalversammlung bestimmt werden und die nicht Aktionäre der Investmentgesellschaft sein müssen.

Auf der Generalversammlung kann ein neues Mitglied, das dem Verwaltungsrat bislang nicht angehört hat, nur dann zum Verwaltungsratsmitglied gewählt werden, wenn

- a) diese betreffende Person vom Verwaltungsrat zur Wahl vorgeschlagen wird oder
- b) ein Aktionär, der bei der anstehenden Generalversammlung, die den Verwaltungsrat bestimmt, voll stimmberechtigt ist, dem Vorsitzenden - oder wenn dies unmöglich sein sollte, einem anderen Verwaltungsratsmitglied - schriftlich nicht weniger als sechs und nicht mehr als dreißig Tage vor dem für die Generalversammlung vorgesehenen Datum seine Absicht unterbreitet, eine andere Person als seiner selbst zur Wahl oder zur Wiederwahl vorzuschlagen, zusammen mit einer schriftlichen Bestätigung dieser Person, sich zur Wahl stellen zu wollen, wobei jedoch der Vorsitzende der Generalversammlung unter der Voraussetzung einstimmiger Zustimmung aller anwesenden Aktionäre den Verzicht auf die oben aufgeführten Erklärungen beschließen kann und die solcherweise nominierte Person zur Wahl vorschlagen kann.

2. Die Generalversammlung bestimmt die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Dauer ihrer Mandate. Eine Mandatsperiode darf die Dauer von sechs Jahren nicht überschreiten. Ein Verwaltungsratsmitglied kann wieder gewählt werden.

3. Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden von der Generalversammlung ernannten Mitglieder des Verwaltungsrates bis zur nächstfolgenden Generalversammlung einen vorläufigen Nachfolger bestimmen. Der so bestimmte Nachfolger führt die Amtszeit seines Vorgängers zu Ende.

4. Die Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit von der Generalversammlung abberufen werden.

Art. 24. Befugnisse. Der Verwaltungsrat hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich sind. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Investmentgesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz vom 10. August 1915 oder nach dieser Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

Der Verwaltungsrat hat darüber hinaus die Befugnis Interimdividenden auszuschütten.

Art. 25. Interne Organisation des Verwaltungsrates.

Der Verwaltungsrat ernennt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden.

Der Verwaltungsratsvorsitzende steht den Sitzungen des Verwaltungsrates vor; in seiner Abwesenheit bestimmt der Verwaltungsrat ein anderes Verwaltungsratsmitglied als Sitzungsvorsitzenden.

Der Vorsitzende kann einen Sekretär ernennen, der nicht notwendigerweise Mitglied des Verwaltungsrates zu sein braucht und der die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates und der Generalversammlung zu erstellen hat.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Fondsmanager, Anlageberater sowie Anlageausschüsse für die jeweiligen Teilfonds zu ernennen und deren Befugnisse festzulegen.

Art. 26. Verwaltungsgesellschaft. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann unter eigener Verantwortung eine Verwaltungsgesellschaft mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betrauen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Verwaltung und Geschäftsführung der Investmentgesellschaft verantwortlich. Sie darf für Rechnung der Investmentgesellschaft alle Geschäftsführungs- und Verwaltungsmaßnahmen und alle unmittelbar oder mittelbar mit dem Fondsvermögen bzw. dem Teilfondsvermögen verbundenen Rechte ausüben, insbesondere ihre Aufgaben an qualifizierte Dritte ganz oder teilweise auf eigene Kosten übertragen.

Sofern die Verwaltungsgesellschaft die Anlageverwaltung auf einen Dritten auslagert, so darf nur ein Unternehmen benannt werden, das für die Ausübung der Vermögensverwaltung zugelassen oder eingetragen ist und einer Aufsicht unterliegt.

Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt ihre Verpflichtungen mit der Sorgfalt eines bezahlten Bevollmächtigten.

Die Anlageentscheidung, die Ordererteilung und die Auswahl der Broker sind ausschließlich der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, sofern kein Fondsmanager mit der Anlagenverwaltung beauftragt wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, unter Wahrung ihrer eigenen Verantwortung und Kontrolle einen Dritten zur Ordererteilung zu bevollmächtigen.

Die Übertragung der Aufgaben darf die Wirksamkeit der Beaufsichtigung durch die Verwaltungsgesellschaft in keiner Weise beeinträchtigen. Insbesondere darf die Verwaltungsgesellschaft durch die Übertragung der Aufgaben nicht daran gehindert werden, im Interesse der Aktionäre zu handeln und dafür zu sorgen, dass die Investmentgesellschaft im besten Interesse der Aktionäre verwaltet wird.

Art. 27. Fondsmanager. Aufgabe des Fondsmanagers ist insbesondere die tägliche Umsetzung der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfondsvermögens und die Führung der Tagesgeschäfte der Vermögensverwaltung unter der Aufsicht, Verantwortung und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft sowie andere damit verbundene Dienstleistungen zu erbringen. Die Erfüllung dieser Aufgaben erfolgt unter Beachtung der Grundsätze der Anlagepolitik und der Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds, wie sie in diesem Verkaufsprospekt (nebst Satzung und Anhang) beschrieben sind, sowie der gesetzlichen Anlagebeschränkungen. Der Fondsmanager muss über eine Zulassung zur Vermögensverwaltung verfügen und einer Aufsicht unterliegen.

Der Fondsmanager ist befugt, Makler sowie Broker zur Abwicklung von Transaktionen in den Vermögenswerten der Investmentgesellschaft auszuwählen. Die Anlageentscheidung und die Ordererteilung obliegen dem Fondsmanager.

Der Fondsmanager hat das Recht, sich auf eigene Kosten und Verantwortung von Dritten, insbesondere von verschiedenen Anlageberatern, beraten zu lassen.

Es ist dem Fondsmanager gestattet, seine Aufgaben mit Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft ganz oder teilweise an Dritte, deren Vergütung ganz zu seinen Lasten geht, auszulagern.

Der Fondsmanager trägt alle Aufwendungen, die ihm in Verbindung mit den von ihm für die Investmentgesellschaft geleisteten Dienstleistungen entstehen. Maklerprovisionen, Transaktionsgebühren und andere im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten anfallende Geschäftskosten werden von dem jeweiligen Teilfonds getragen.

Art. 28. Anlageberater und Anlageausschuss. Die Verwaltungsgesellschaft oder der Fondsmanager können unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuss beraten lassen.

Der Anlageberater hat das Recht, sich auf eigene Kosten und Verantwortung von Dritten beraten zu lassen. Er ist jedoch nicht berechtigt, ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft, die Erfüllung seiner Aufgaben einem Dritten zu übertragen. Sofern der Anlageberater seine Aufgaben mit vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft einem Dritten übertragen hat, so hat der Anlageberater die dafür entstehenden Kosten selbst zu tragen. In diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst.

Art. 29. Häufigkeit und Einberufung. Der Verwaltungsrat tritt, auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort, so oft zusammen, wie es die Interessen der Investmentgesellschaft erfordern, mindestens jedoch einmal im Jahr.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden mindestens 48 (achtundvierzig) Stunden vor der Sitzung des Verwaltungsrates schriftlich einberufen, es sei denn die Wahrung der vorgenannten Frist ist aufgrund von Dringlichkeit unmöglich. In diesen Fällen sind Art und Gründe der Dringlichkeit im Einberufungsschreiben anzugeben.

Ein Einberufungsschreiben ist, sofern jedes Verwaltungsratsmitglied sein Einverständnis schriftlich, mittels Brief oder Telefax gegeben hat, nicht erforderlich.

Eine gesonderte Einberufung ist nicht erforderlich, wenn eine Sitzung des Verwaltungsrates zu einem Termin und an einem Ort stattfindet, die in einem im Voraus vom Verwaltungsrat gefassten Beschluss festgelegt sind.

Art. 30. Sitzungen des Verwaltungsrates. Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Sitzung des Verwaltungsrates teilhaben, auch indem es schriftlich, mittels Brief oder Telefax ein anderes Verwaltungsratsmitglied als seinen Bevollmächtigten ernennt.

Darüber hinaus kann jedes Verwaltungsratsmitglied an einer Sitzung des Verwaltungsrates im Wege einer telefonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche ermöglichen, dass sämtliche Teilnehmer an der

Sitzung des Verwaltungsrates einander hören können, teilnehmen. Diese Art der Teilnahme steht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung des Verwaltungsrates gleich.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der Sitzung des Verwaltungsrates zugegen oder vertreten ist. Die Beschlüsse werden durch einfache Mehrheit der Stimmen der anwesenden bzw. vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmengleichheit ist die Stimme des Sitzungsvorsitzenden ausschlaggebend.

Die Verwaltungsratsmitglieder können, mit Ausnahme von im Umlaufverfahren gefassten Beschlüssen, wie nachfolgend beschrieben, nur im Rahmen von Sitzungen des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft, die ordnungsgemäß einberufen worden sind, Beschlüsse fassen.

Die Verwaltungsratsmitglieder können einstimmig Beschlüsse im Umlaufverfahren fassen. In diesem Falle sind die von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterschriebenen Beschlüsse gleichermaßen gültig und vollzugsfähig wie solche, die während einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Sitzung des Verwaltungsrates gefasst wurden. Diese Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehreren Kopien desselben Dokumentes gemacht werden und können mittels Brief oder Telefax eingeholt werden.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse und Pflichten der täglichen Verwaltung der Investmentgesellschaft an juristische oder natürliche Personen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen, delegieren und diesen für ihre Tätigkeiten Gebühren und Provisionen zahlen, die im einzelnen in Artikel 38 beschrieben sind.

Art. 31. Protokolle. Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden in Protokollen festgehalten, die in ein diesbezügliches Register eingetragen und vom Sitzungsvorsitzenden und vom Sekretär unterschrieben werden.

Abschriften und Auszüge dieser Protokolle werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

Art. 32. Zeichnungsbefugnis. Die Investmentgesellschaft wird durch die Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtlich gebunden. Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er) ermächtigen, die Investmentgesellschaft durch Einzelunterschrift zu vertreten. Daneben kann der Verwaltungsrat andere juristische oder natürliche Personen ermächtigen, die Investmentgesellschaft entweder durch Einzelunterschrift oder gemeinsam mit einem Verwaltungsratsmitglied oder einer anderen vom Verwaltungsrat bevollmächtigten juristischen oder natürlichen Person rechtsgültig zu vertreten.

Art. 33. Unvereinbarkeitsbestimmungen. Kein Vertrag, kein Vergleich oder sonstiges Rechtsgeschäft, das die Investmentgesellschaft mit anderen Gesellschaften schließt, wird durch die Tatsache beeinträchtigt oder ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Geschäftsführer oder Bevollmächtigte der Investmentgesellschaft irgendwelche Interessen in oder Beteiligungen an irgendeiner anderen Gesellschaft haben, oder durch die Tatsache, dass sie Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Direktor, Geschäftsführer, Bevollmächtigter oder Angestellter der anderen Gesellschaft sind.

Dieses(r) Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Geschäftsführer oder Bevollmächtigter der Investmentgesellschaft, welches(r) zugleich Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Geschäftsführer, Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft ist, mit der die Investmentgesellschaft Verträge abgeschlossen hat oder mit der sie in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen steht, wird dadurch nicht das Recht verlieren, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäften in Verbindung stehen, anbetrifft.

Falls aber ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse in irgendwelcher Angelegenheit der Investmentgesellschaft hat, muss dieses Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Investmentgesellschaft den Verwaltungsrat über dieses persönliche Interesse informieren, und er wird weder mit beraten noch am Votum über diese Angelegenheit teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors oder Bevollmächtigten muss bei der nächsten Generalversammlung erstattet werden.

Der Begriff „persönliches Interesse“, wie er im vorstehenden Absatz verwendet wird, findet keine Anwendung auf jedwede Beziehung und jedwedes Interesse, die nur deshalb entstehen, weil das Rechtsgeschäft zwischen der Investmentgesellschaft einerseits und dem Fondsmanager, der Zentralverwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, der oder den Vertriebsstellen (bzw. ein mit diesen mittelbar oder unmittelbar verbundenes Unternehmen) oder jeder anderen von der Investmentgesellschaft benannten Gesellschaft andererseits geschlossen wird.

Die vorhergehenden Bestimmungen sind in Fällen, in denen die Depotbank Partei eines solchen Vertrages, Vergleiches oder sonstigen Rechtsgeschäftes ist, nicht anwendbar.

Art. 34. Schadloshaltung. Die Investmentgesellschaft verpflichtet sich, jedes(n) der Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Geschäftsführer oder Bevollmächtigten, ihre Erben, Testamentsvollstrecker und Verwalter schadlos zu halten gegen alle Klagen, Forderungen und Haftungen irgendwelcher Art, sofern die Betroffenen ihre Verpflichtungen ordnungsgemäß erfüllt haben, und diese für sämtliche Kosten, Ausgaben und Verbindlichkeiten, die anlässlich solcher Klagen, Verfahren, Forderungen und Haftungen entstanden sind, zu entschädigen.

Das Recht auf Entschädigung schließt andere Rechte zugunsten des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors, Geschäftsführers oder Bevollmächtigten nicht aus.

VII. Wirtschaftsprüfer

Art. 35. Wirtschaftsprüfer. Die Kontrolle der Jahresberichte der Investmentgesellschaft ist einer Wirtschaftsprüfergesellschaft bzw. einem oder mehreren Wirtschaftsprüfer(n) zu übertragen, die im Großherzogtum Luxemburg zugelassen ist/ sind und von der Generalversammlung ernannt wird/ werden.

Der/ die Wirtschaftsprüfer ist/ sind für eine Dauer von bis zu sechs Jahren ernannt und kann/ können jederzeit von der Generalversammlung abberufen werden.

VIII. Allgemeines und Schlussbestimmungen

Art. 36. Verwendung der Erträge.

1. Der Verwaltungsrat kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zu dem Verkaufsprospekt Erwähnung.

2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne, sonstige Aktiva sowie, in Ausnahmefällen, auch Kapitalanteile zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 12 dieser Satzung sinkt.

3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Aktien ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisaktien vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können bar ausgezahlt werden. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten des jeweiligen Teilfonds.

4. Ausschüttungen an Inhaber von Namensaktien erfolgen grundsätzlich durch die Reinvestition des Ausschüttungsbetrages zu Gunsten des Inhabers von Namensaktien. Sofern dies nicht gewünscht ist, kann der Inhaber von Namensaktien innerhalb von zehn Tagen nach Zugang der Mitteilung über die Ausschüttung bei der Register- und Transferstelle die Auszahlung auf das von ihm angegebene Konto beantragen. Ausschüttungen an Inhaber von Inhaberaktien erfolgen in der gleichen Weise wie die Auszahlung des Rücknahmepreises an die Inhaber von Inhaberaktien.

5. Sofern effektive Stücke ausgegeben wurden, erfolgt die Auszahlung der Ausschüttungen gegen Vorlage des jeweiligen Ertragsscheins bei den von der Investmentgesellschaft benannten Zahlstellen. Ausschüttungen, die erklärt, aber nicht auf eine ausschüttende Inhaberaktie ausgezahlt wurden, insbesondere wenn, im Zusammenhang mit effektiven Stücken, kein Ertragsschein vorgelegt wurde, können nach Ablauf eines Zeitraums von fünf Jahren ab der erfolgten Zahlungserklärung, vom Aktionär einer solchen Aktie nicht mehr eingefordert werden und werden dem jeweiligen Teilfondsvermögen der Investmentgesellschaft gutgeschrieben und, sofern Aktienklassen gebildet wurden, der jeweiligen Aktienklasse zugerechnet. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt Ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

Art. 37. Berichte. Der Verwaltungsrat erstellt für die Investmentgesellschaft einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

1. Spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht der Verwaltungsrat einen geprüften Jahresbericht entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

2. Zwei Monate nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht der Verwaltungsrat einen ungeprüften Halbjahresbericht.

3. Sofern dies für die Berechtigung zum Vertrieb in anderen Ländern erforderlich ist, können zusätzlich geprüfte und ungeprüfte Zwischenberichte erstellt werden.

Art. 38. Kosten. Der jeweilige Teilfonds trägt die folgenden Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer Mehrwertsteuer.

2. Sofern ein Fondsmanager vertraglich verpflichtet wurde, kann dieser aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Daneben kann der Fondsmanager aus dem jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens eine wertentwicklungsorientierte Vergütung („Performance-Fee“) erhalten.

Neben der Vergütung des Fondsmanagers wird dem jeweiligen Teilfondsvermögen mittelbar eine Verwaltungsvergütung für die in ihm enthaltenen Zielfonds berechnet.

Soweit die Investmentgesellschaft Anteile eines Zielfonds erwirbt, der

a) von einer anderen Gesellschaft verwaltet wird, die mit der Investmentgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, oder

b) vom Fondsmanager dieser Investmentgesellschaft oder bei dem der Fondsmanager dieser Investmentgesellschaft ebenfalls die Funktion des Fondsmanagers wahrnimmt oder von einer Gesellschaft verwaltet wird, bei der ein oder mehrere Mitglieder der Geschäftsleitung bzw. des Verwaltungsrates gleichzeitig Mitglieder der Geschäftsleitung bzw. des

Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft, die mit dem Fondsmanager dieser Investmentgesellschaft verbunden ist, sind dürfen dem jeweiligen Teilfondsvermögen keine Ausgabeaufschläge, Rücknahmeabschlüsse sowie keine Verwaltungsvergütung für die Zielfonds berechnet werden. Das Verbot gilt ferner im Falle der Anlage in Anteile an Zielfonds, die mit der Investmentgesellschaft in der vorstehenden Weise verbunden sind. Leistungsbezogene Vergütungen und Gebühren für das Fondsmanagement sowie für die Anlageberatung fallen ebenfalls unter den Begriff der „Verwaltungsvergütung“ und sind deshalb mit einzubeziehen. Bei der Verwaltungsvergütung kann das dadurch erreicht werden, dass der Fondsmanager seine Vergütungen für den auf Anteile an solchen verbundenen Zielfonds entfallenden Teil - gegebenenfalls bis zu ihrer gesamten Höhe - jeweils um die von den erworbenen Zielfonds berechnete Verwaltungsvergütung verkürzt.

Soweit einzelne Teilfonds jedoch in Zielfonds anlegen, die von anderen Gesellschaften aufgelegt und/ oder verwaltet werden, sind gegebenenfalls der jeweilige Ausgabeaufschlag bzw. eventuelle Rücknahmegebühren zu berücksichtigen. Im Übrigen ist zu berücksichtigen, dass zusätzlich zu den Kosten, die dem Teilfondsvermögen gemäß den Bestimmungen dieser Satzung und des Verkaufsprospektes (nebst Satzung und Anhang) belastet werden, Kosten für das Management und die Verwaltung der Zielfonds, in welchen die einzelnen Teilfonds anlegen, sowie die Depotbankvergütung, die Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten und Gebühren, auf das Fondsvermögen dieser Zielfonds anfallen werden und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten entstehen kann.

3. Sofern ein Anlageberater vertraglich verpflichtet wurde, kann dieser eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Daneben kann der Anlageberater aus dem jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens eine wertentwicklungsorientierte Vergütung („Performance-Fee“) erhalten.

Diese Performance-Fee kann entweder auf den gesamten Nettowertzuwachs, oder den einen bestimmten Mindestprozentsatz oder eine Benchmark (die Wertentwicklung eines bestimmten Wertpapierindex im selben Zeitraum) übersteigenden Teil des Nettowertzuwachses gerechnet werden. In einem Geschäftsjahr netto erzielte Wertminderungen werden auf das folgende Geschäftsjahr zum Zwecke der Berechnung der Performance-Fee vorgetragen. Die prozentuale Höhe sowie der Berechnungsmodus einer etwaigen Performance-Fee wird für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zu dem Verkaufsprospekt aufgeführt.

4. Die Depotbank und die Zentralverwaltungsstelle erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbank- und dem Zentralverwaltungsvertrag eine in Luxemburg bankübliche Vergütung die monatlich nachträglich berechnet und monatlich nachträglich ausgezahlt wird. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

5. Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine in Luxemburg bankübliche Vergütung, die als Festbetrag je Anlagekonto bzw. je Konto mit Sparplan und/oder Entnahmeplan am Ende eines jeden Jahres aus dem Teilfondsvermögen zahlbar ist.

6. Sofern eine Vertriebsstelle vertraglich verpflichtet wurde, kann diese aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt sind. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

7. Der jeweilige Teilfonds und / oder die Anteilklassen tragen neben den vorgenannten Kosten, die folgenden Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:

a) Kosten, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallen, insbesondere bankübliche Spesen für Transaktionen in Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Fonds bzw. eines Teilfonds und deren Verwahrung, die banküblichen Kosten für die Verwahrung von ausländischen Investmentanteilen im Ausland;

b) alle fremden Verwaltungs- und Verwahrungsgebühren, die von anderen Korrespondenzbanken und/oder Clearingstellen (z.B. Clearstream Banking S.A.) für die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in Rechnung gestellt werden, sowie alle fremden Abwicklungs-, Versand- und Versicherungsspesen, die im Zusammenhang mit den Wertpapiergeschäften des jeweiligen Teilfonds in Fondsanteilen anfallen;

c) die Transaktionskosten der Ausgabe und Rücknahme von Inhaberanteilen;

d) darüber hinaus werden der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Zentralverwaltungsstelle und der Register- und Transferstelle die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallenden eigenen Auslagen und sonstigen Kosten sowie die durch die erforderliche Inanspruchnahme Dritter entstehenden Auslagen und sonstigen Kosten erstattet. Die Depotbank erhält des Weiteren bankübliche Spesen;

e) bankübliche Vergütungen im Zusammenhang mit der Wahrnehmung der Promotorenfunktion;

f) Steuern, die auf das Teilfondsvermögen bzw. Teilfondsvermögen, dessen Einkommen und die Auslagen zu Lasten des jeweiligen Teilfonds erhoben werden;

g) Kosten für die Rechtsberatung, die der Investmentgesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Aktionäre des jeweiligen Teilfonds handelt;

h) Kosten des Wirtschaftsprüfers;

i) Kosten für die Erstellung, Vorbereitung, Hinterlegung, Veröffentlichung, den Druck und den Versand sämtlicher Dokumente für die Investmentgesellschaft, insbesondere etwaiger Anteilzertifikate sowie Ertragsschein- und Bogener-

neuerungen, des vereinfachten Verkaufsprospektes, des Verkaufsprospektes (nebst Satzung und Anhang), der Jahres- und Halbjahresberichte, der Vermögensaufstellungen, der Mitteilungen an die Aktionäre, der Einberufungen, der Vertriebsanzeigen bzw. Anträge auf Bewilligung in den Ländern in denen die Aktien der Investmentgesellschaft bzw. eines Teilfonds vertrieben werden sollen, die Korrespondenz mit den betroffenen Aufsichtsbehörden;

j) die Verwaltungsgebühren, die für die Investmentgesellschaft bzw. einen Teilfonds bei sämtlichen betroffenen Behörden zu entrichten sind, insbesondere die Verwaltungsgebühren der Luxemburger Aufsichtsbehörde und anderer Aufsichtsbehörden sowie die Gebühren für die Hinterlegung der Dokumente der Investmentgesellschaft;

k) Kosten, im Zusammenhang mit einer etwaigen Börsenzulassung;

l) Kosten für die Werbung und solche, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Aktien anfallen;

m) Versicherungskosten;

n) Vergütungen, Auslagen und sonstige Kosten der Zahlstellen, der Vertriebsstellen sowie anderer im Ausland notwendig einzurichtender Stellen, die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallen;

o) Zinsen, die im Rahmen von Krediten anfallen, die gemäß Artikel 4 der Satzung aufgenommen werden;

p) Auslagen eines etwaigen Anlageausschusses;

q) Auslagen und etwaige Vergütungen des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft;

r) Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft bzw. einzelner Teilfonds und die Erstausgabe von Aktien;

s) generelle Betriebskosten des Fonds;

t) weitere Kosten der Verwaltung, welche im Rahmen einer Pauschalvergütung von bis zu 0,30% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft oder der Investmentgesellschaft erhoben werden kann, betreffend insbesondere (i) der Wahrnehmung von Koordinationsaufgaben im Zusammenhang mit der Zulassung des Fonds bzw. einzelner Teilfonds und dem Vertrieb bzw. dem Anbieten von Anteilen in anderen Ländern, (ii) die Prüfung von spezifischen Marketingmaterialien sowie (iii) sonstige über die standardmäßigen Verwaltungsaufgaben hinausgehenden Tätigkeiten sowie sonstige operative Aufwendungen;

u) weitere Kosten der Verwaltung einschließlich Kosten für Interessenverbände;

v) gegebenenfalls Kosten für Performance-Attribution;

w) Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Fonds bzw. der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating Agenturen;

x) Kosten betreffend des Währungs - Hedgings.

Sämtliche Kosten werden zunächst den ordentlichen Erträgen und den Kapitalgewinnen und zuletzt dem jeweiligen Teilfondsvermögen angerechnet.

Die Kosten für die Gründung der Investmentgesellschaft (welche unter anderem folgende Kosten beinhalten können: Strukturierung und Abstimmung der Fondsunterlagen sowie fondsspezifischen Dokumente, externe Beratung, Abstimmung des Auflageprozesses mit den entsprechenden Dienstleistern) und die Erstausgabe von Aktien werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben werden.

Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Investmentgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

Sämtliche vorbezeichnete Kosten, Gebühren und Ausgaben verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden Mehrwertsteuer.

Art. 39. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni eines jeden Jahres.

Art. 40. Depotbank.

1. Die Investmentgesellschaft hat eine Bank mit Sitz im Großherzogtum Luxemburg als Depotbank bestellt. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz von 2010, dem Depotbankvertrag, dieser Satzung sowie dem Verkaufsprospekt (nebst Satzung und Anhang).

2. Die Investmentgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Aktionäre gegen die Depotbank geltend zu machen. Dies schließt die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Depotbank durch die Aktionäre nicht aus.

Art. 41. Satzungsänderung. Diese Satzung kann jederzeit durch Beschluss der Aktionäre geändert oder ergänzt werden, vorausgesetzt, dass die in dem Gesetz vom 10. August 1915 vorgesehenen Bedingungen über Beschlussfähigkeit und Mehrheiten bei der Abstimmung eingehalten werden.

Art. 42. Allgemeines. Für alle Punkte, die in dieser Satzung nicht geregelt sind, wird auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 sowie auf das Gesetz von 2010 verwiesen.

Vorübergehende Bestimmungen

1. Das erste Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am Tag der Gründung und endet am 30. Juni 2012.
2. Erste ordentliche Aktionärsversammlung findet im Laufe des Jahres 2013 statt.

Zeichnung und Einzahlung

Die Zeichner haben die Aktien in Bar wie folgt gezeichnet und eingezahlt:

Name des Aktionärs	Gezeichnetes Kapital	Eingezahltes Kapital	Aktien
GAIA Capital Advisor	EUR 31.000,00	EUR 31.000,00	310
Total	EUR 31.000,00	EUR 31.000,00	310

Damit beträgt das Gründungskapital insgesamt einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-). Die Einzahlung des gesamten Gründungskapitals wurde dem unterzeichneten Notar ordnungsgemäß nachgewiesen.

Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 erfüllt sind.

Kosten

Die Kosten, Ausgaben, Vergütungen oder Lasten, die der Investmentgesellschaft aufgrund der Gründung und Beurkundung vor Notar zur Last fallen werden auf 900,- € veranschlagt.

Außerordentliche Generalversammlung

Alsdann tritt die Erscheinende, die das gesamte Aktienkapital vertritt, zu einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre zusammen, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennt.

Nachdem sie die ordnungsgemäße Zusammensetzung dieser Hauptversammlung festgestellt haben, wurden einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrats wird auf drei festgesetzt.
2. Als Verwaltungsratsmitglieder der Investmentgesellschaft werden, bis zur jährlichen Generalversammlung der Aktionäre, welche 2013 abgehalten wird, folgende Personen ernannt:
 - Guido Edward Maria Pas - chemin du Mousseron 6BIS, 1292 Chambésy - Vorsitzender, geboren am 28. April 1951 in Mortsel in Belgien;
 - John Coast Sullenger, 14, rue Calvin, CH-1204 Geneva, geboren am 21. August 1968 in La Folliaz in der Schweiz;
 - Michael Sanders, 5, Heienhaff, 1736 Senningerberg, geboren am 26. März 1972 in Oberhausen in Deutschland.
3. PricewaterhouseCoopers S.à r.l, Réviseurs d'entreprises, 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, B 65.477, wird bis zur jährlichen Generalversammlung der Aktionäre, welche 2013 abgehalten wird, als Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft ernannt.
4. Der Sitz der Investmentgesellschaft befindet sich 5, Heienhaff, L1736 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg.
5. Auf der Grundlage von Artikel 19 der Satzung wird der Verwaltungsrat ermächtigt, seine Befugnisse im Rahmen der täglichen Geschäftsführung der Investmentgesellschaft an natürliche Personen und juristische Einheiten zu delegieren.

Der unterzeichnende Notar, welcher Englisch spricht und versteht, erklärt hiermit, dass die vorliegende Urkunde auf Ersuchen der Erscheinenden in englischer Sprache gefasst ist, gefolgt von einer deutschen Fassung; im Falle von Abweichungen zwischen der englischen und deutschen Fassung gilt die englische Fassung.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Ettelbrück, Datum wie eingangs erwähnt.

Erklärung des Unterzeichners

Der Gesellschafter erklärt hiermit, dass er der dinglich Begünstigte der Gesellschaft, die Gegenstand dieser Urkunde ist, im Sinne des Gesetzes vom 12. November 2004 in der abgeänderten Fassung, und bescheinigt, dass die Mittel / Güter / Rechte die das Kapital der Gesellschaft bilden nicht von irgendeiner Tätigkeit, die nach Artikel 506-1 des Strafgesetzbuches oder Artikel 8-1 des Gesetzes vom 19. Februar 1973 betreffend den Handel von Arzneimitteln und die Bekämpfung der Drogenabhängigkeit oder einer terroristische Handlung stammen im Sinne des Artikels 135-5 des Strafgesetzbuches (als Finanzierung des Terrorismus definiert).

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Komparenten, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben dieselben mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: Jean-Claude MICHELS, Pierre PROBST.

Enregistré à Diekirch, le 18 mai 2012. Relation: DIE/2012/5852. Reçu soixante-quinze euros (75,00 €).

Le Receveur (signé): Tholl.

FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG, der Gesellschaft auf Begehrt und zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial erteilt.

Ettelbrück, den 23. Mai 2012.

Référence de publication: 2012061965/2150.

(120087980) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 mai 2012.

AllianceBernstein Institutional Investments, Fonds Commun de Placement.

The liquidation of AllianceBernstein Institutional Investments-UK Value Portfolio (the "Portfolio"), effective on 30 April, 2012 was closed on 21 May, 2012 by decision of the board of managers of AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. (the "Management Company") acting as management company of AllianceBernstein Institutional Investments.

The undersigned Management Company has finalized and approved the liquidation procedure of the Portfolio.

All the liquidation proceeds have been paid to the shareholders entitled thereto and, accordingly, no amount has been deposited at the Luxembourg Caisse de Consignation.

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l.

The Board of Managers

Référence de publication: 2012064201/5937/12.

WestOptiFlex SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 3, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 135.826.

Herr Stefan Schlicher scheidet mit Ablauf des 30. September 2011 aus dem Verwaltungsrat der Gesellschaft aus.

Neues Mitglied im Verwaltungsrat der Gesellschaft ab 1. Oktober 2011 ist Herr Eugen Lehnertz (3, rue des Labours, L-1912 Luxembourg). Das Mandat endet mit der ordentlichen Generalversammlung im Jahr 2012.

Herr Roman Weisskopf scheidet mit Ablauf des 31. Dezember 2011 aus dem Verwaltungsrat der Gesellschaft aus.

Neues Mitglied im Verwaltungsrat der Gesellschaft ab 1. Januar 2012 ist Herr Arnd Brüggewirth (38, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg). Das Mandat endet mit der ordentlichen Generalversammlung im Jahr 2012.

Luxembourg, den 16. Mai 2012.

WestOptiFlex SICAV

Philipp Graf / Katja Wilbert

Référence de publication: 2012058553/16.

(120082237) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2012.

International Fund Management S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 3, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 8.558.

Les comptes annuels au 31.12.2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 16.05.2012.

Holger Hildebrandt / Eugen Lehnertz.

Référence de publication: 2012058306/10.

(120082193) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2012.

Deka International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 5, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 28.599.

Les comptes annuels au 31.12.2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 16.05.2012.

Holger Hildebrandt / Eugen Lehnertz.

Référence de publication: 2012058180/10.

(120082194) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2012.

Dealis Fund Operations S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 5, rue des Labours.
R.C.S. Luxembourg B 143.499.

Les comptes annuels au 31.12.2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 16.05.2012.

Holger Hildebrandt / Eugen Lehnertz.

Référence de publication: 2012058179/10.

(120082192) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2012.

Medinvest Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons-Malades.
R.C.S. Luxembourg B 142.932.

Les comptes annuels au 31.12.2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19 avril 2012.

SG AUDIT SARL

Référence de publication: 2012052156/11.

(120072111) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

Medinvest Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons-Malades.
R.C.S. Luxembourg B 142.932.

Les comptes consolidés au 31.12.2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19 avril 2012.

SG AUDIT SARL

Référence de publication: 2012052157/11.

(120072600) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

Medinvest Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons-Malades.
R.C.S. Luxembourg B 142.932.

Les comptes consolidés au 31.12.2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19 avril 2012.

SG AUDIT SARL

Référence de publication: 2012052158/11.

(120072601) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

MEIF Luxembourg Renewables S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1648 Luxembourg, 46, place Guillaume II.

R.C.S. Luxembourg B 104.835.

Par résolutions signées en date du 27 mars 2012, l'associé unique a pris les décisions suivantes:

1. Nomination de Juan Cano, avec adresse professionnelle au 5, Pinar, 28006 Madrid, Espagne, au mandat de Gérant, avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.
2. Acceptation de la démission de Hilko Schomerus, avec adresse au 75, Neue Mainzer Strasse, 60311 Francfort, Allemagne, de son mandat de Gérant, avec effet immédiat.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 20 avril 2012.

Référence de publication: 2012052159/15.

(120072901) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

NEXANS Re, Société Anonyme.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 534, rue de Neudorf.

R.C.S. Luxembourg B 133.741.

Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration tenu à Luxembourg en date du 13 avril 2012

«

4. Démission d'un administrateur.

Le Conseil est informé de la démission de M. William ENGLISH à effet immédiat.

5. Cooptation d'un nouvel administrateur.

Le Conseil coopte M. Walter Jaak HULSBOSCH, demeurant professionnellement au Alsebergsesteenweg, 2, bus 2 B-1501 Buizingen, en remplacement de M. William ENGLISH, démissionnaire, à effet immédiat.

Son mandat sera ratifié lors de la prochaine Assemblée Générale et prendra fin à l'issue de celle-ci.»

Pour la société NEXANS Re

Aon Insurance Managers (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2012052193/17.

(120072132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 153.839.

Les Comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour MENELFON S.à r.l.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2012052160/11.

(120072029) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

Mezzanove Capital Management S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 110.963.

Le bilan au 31 Décembre 2011 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Mezzanove Capital Management S.à r.l.

51 avenue J F Kennedy

L-1855 Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2012052161/13.

(120072390) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

Mezzanove Finance S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 110.959.

Le bilan au 31 Décembre 2011 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Mezzanove Finance S.à.r.l.
51 avenue J F Kennedy
L-1855 Luxembourg
Signature

Référence de publication: 2012052162/13.

(120072392) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

O'Rest'O S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3895 Foetz, 8, rue des Artisans.

R.C.S. Luxembourg B 166.224.

—
Extrait des résolutions prises lors de la cession de parts sociales

En vertu d'une convention de cession de parts sociales passée sous seing privé en date du 03 mai 2012,
Monsieur Guillaume DIDOT, né le 24 juillet 1975 à Nancy (France), demeurant à 3, Clos du Hazeux – F-57 420
Pommerieux-Gare (France),

a cédé 10 (dix) parts sociales de la Société à Monsieur BENAHSENE Christian, né le 06 janvier 1966 à Thionville
(France), demeurant 18, avenue Comte de Bertier – F-57 100 Thionville (France).

Luxembourg, le 03 mai 2012.

Pour extrait conforme

Pour la Société

Un mandataire

Référence de publication: 2012052196/17.

(120072626) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

MHP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 116.838.

—
Les comptes consolidés au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 30 avril 2012.

Référence de publication: 2012052163/11.

(120072351) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

MICROS-Fidelio Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5365 Munsbach, 9, rue Gabriel Lippmann, Parc d'activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 100.796.

—
Le Bilan et l'affectation du résultat au 30 juin 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 2 mai 2012.

MICROS-Fidelio Luxembourg S.à r.l.

Manacor (Luxembourg) S.A.

Mandataire

Référence de publication: 2012052164/14.

(120072455) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

MICROS-Fidelio Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5365 Munsbach, 9, rue Gabriel Lippmann, Parc d'activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 100.796.

—
Le Bilan et l'affectation du résultat au 30 juin 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 2 mai 2012.
MICROS-Fidelio Luxembourg S.à r.l.
Manacor (Luxembourg) S.A.
Mandataire

Référence de publication: 2012052165/14.

(120072456) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

Napoli Calcio S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 75.817.

A décidé de dénoncer le siège avec effet immédiat

NAPOLI CALCIO S.A.

5, boulevard de la Foire

L - 1528 Luxembourg

Inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 75 817

Luxembourg, le 3 mai 2012.

BDO Tax & Accounting

Société Anonyme

Le domiciliataire

Référence de publication: 2012052187/15.

(120072256) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

MICROS-Fidelio Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5365 Munsbach, 9, rue Gabriel Lippmann, Parc d'activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 100.796.

Le Bilan et l'affectation du résultat au 30 juin 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 2 mai 2012.

MICROS-Fidelio Luxembourg S.à r.l.

Manacor (Luxembourg) S.A.

Mandataire

Référence de publication: 2012052166/14.

(120072457) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 151.086.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour MILTONIA S.à r.l.

Pour Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2012052167/11.

(120072404) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

MKS Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 4.893.375,00.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 84.795.

Afin de bénéficier de l'exemption de l'obligation d'établir des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion, prévue par l'article 316 de la loi sur les sociétés commerciales, les comptes consolidés au 31 décembre 2010 de sa société mère, MKS Instruments, Inc. ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.
Luxembourg, le 30 avril 2012.

Référence de publication: 2012052169/12.

(120072531) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

Mobile Clearinghouse Network, Société Anonyme.

Siège social: L-1621 Luxembourg, 24, rue des Genêts.

R.C.S. Luxembourg B 152.215.

Les administrateurs Monsieur Fouad Helmi Kolta BESHARA et Monsieur Hani Fouad Helmi KOLTA sont désormais établis à l'adresse suivante: Building 17, Ground Floor, Office 55, Dubaï Internet City, Dubaï, Emirats Arabes Unis.

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

Référence de publication: 2012052170/10.

(120072131) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

MOF III Investments S. à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 143.634.

Les comptes annuels au 31 mars 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2012052171/9.

(120072063) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

MOOR PARK MB 9 Hennef-Sieg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 125.368.

Les comptes annuels au 30 septembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 30 Avril 2012.

Daniela Klasén-Martin

Gérante

Référence de publication: 2012052172/12.

(120072553) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

Titan European Holdings, Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.

R.C.S. Luxembourg B 163.685.

Extrait des résolutions prises par l'associé unique de la Société en date du 2 avril 2012

En date du 2 avril 2012, l'associé unique de la Société a pris les résolutions suivantes:

- de révoquer Monsieur David MEYER de son mandat de gérant unique de la Société avec effet immédiat;
- de nommer Monsieur Mark KALVODA, né le 10 décembre 1971 à Mandan, North Dakota, Etats-Unis d'Amérique, ayant comme adresse professionnelle: 644, East Beaton Drive, ND 58078 West Fargo, en tant que nouveau gérant de catégorie A de la Société avec effet immédiat et ce pour une durée indéterminée;
- de nommer Monsieur Tyler NELSON, né le 1^{er} novembre 1979 à Fargo, North Dakota, Etats-Unis d'Amérique ayant comme adresse professionnelle: 644, East Beaton Drive, ND 58078 West Fargo, en tant que nouveau gérant de catégorie A de la Société avec effet immédiat et ce pour une durée indéterminée.

Le conseil de gérance de la Société est désormais composé comme suit:

- Monsieur Mark KALVODA, gérant de catégorie A
- Monsieur Tyler NELSON, gérant de catégorie A

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

Luxembourg, le 10 mai 2012.

Titan European Holdings

Référence de publication: 2012054719/23.

(120076195) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2012.

Bear Stearns International Funding I S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 817.020,00.

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 122.102.

—
Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale du 11 Avril 2012

Composition du Conseil de Gérance

L'associé unique a noté la démission de Monsieur Alain Picherit en tant que Gérant de la Société à compter du 14 Mars 2012 et a décidé de nommer en lieu et place Madame Dale Quarry, Directrice, domiciliée professionnellement 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg à compter du 14 Mars 2012.

L'associé unique a par ailleurs décidé de reconduire le mandat des administrateurs suivants jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires qui statuera sur l'année comptable se terminant le 30 Novembre 2012.

- Mme Dale QUARRY, Gérant, L-2633 Senningerberg, 6 route de Trèves,
- M. David J O'NEILL, Gérant, L-2633 Senningerberg, 6 route de Trèves,
- M. Thierry MAES, Gérant, L-2633 Senningerberg, 6 route de Trèves,

Certifié conforme

Delphine Muriel

Secrétaire Générale par Intérim

Référence de publication: 2012053063/20.

(120073851) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mai 2012.

Nordea Institutional Investment Fund, SICAV-FIS, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-2220 Luxembourg, 562, rue de Neudorf.

R.C.S. Luxembourg B 143.334.

—
Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires tenue le 30 mars 2012

Il résulte dudit procès-verbal que:

L'assemblée générale ordinaire du 30 mars 2012 a décidé d'élire au poste d'administrateur jusqu'à l'assemblée générale ordinaire à tenir en 2013:

Messieurs et Madame

- Lars Erik Høgh résidant à 562, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Luxembourg,
- Suzanne Berg résidant à 562, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Luxembourg,
- Jesper Nørgaard résidant à Strandgade 3, DK-0900 Copenhagen, Denmark,
- Claus Jørgensen résidant à 562, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Luxembourg.

L'assemblée générale ordinaire du 30 mars 2012 a décidé de réélire au poste de réviseur d'entreprises jusqu'à l'assemblée générale ordinaire à tenir en 2013:

- KPMG Luxembourg S.à r.l.

Luxembourg, le 25 avril 2012.

Nordea Investment Funds S.A.

John Ohlsson / Lidia Palumbo

Référence de publication: 2012054881/23.

(120076476) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2012.

Ambassur S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.400,00.**

Siège social: L-1520 Luxembourg, 69A, rue Adolphe Fischer.

R.C.S. Luxembourg B 150.280.

*Extrait de la décision collective du 11 mai 2012**Premier résolution*

L'assemblée décide à l'unanimité de nommer Monsieur Adamo RAMOS MARTINS DE SOUSA, né le 27 mai 1971 à Mantes La Jolie (France), demeurant professionnellement à L-1520 Luxembourg, 69A rue Adolphe Fischer, gérant technique de la société en remplacement de Monsieur Marinho BARBOSA FREIRE. De ce fait, Monsieur Adamo RAMOS MARTINS DE SOUSA est gérant technique et administratif de la société avec pouvoir de signature individuelle avec effet immédiat.

Deuxième résolution

L'assemblée accepte à l'unanimité la cession de parts sociales du 10 mai 2012.

Suite à cette cession, la nouvelle répartition du capital social est la suivante:

Monsieur Adamo RAMOS MARTINS DE SOUSA, né le 27 mai 1971 à Mantes La Jolie (France), demeurant professionnellement à L-1520 Luxembourg, 69A rue Adolphe Fischer, détient 100 parts sociales, soit la totalité du capital social.

Pour extrait conforme

Fidcoserv S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2012054957/23.

(120077129) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mai 2012.

Tyco Flow Control Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 29, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 159.740.

Les comptes annuels au 30 septembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012052312/10.

(120071990) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

Wacapou Leasing S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 142.849.

Les comptes annuels audités au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2012052349/10.

(120072365) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

V2 Architecture s.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8448 Steinfort, 7, rue des Aubépines.

R.C.S. Luxembourg B 107.573.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2012052348/10.

(120072471) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

Yum! Franchise de Mexico, Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 99.103.

Le Bilan et l'affectation du résultat au 31/12/2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 4 mai 2012.

YUM! FRANCHISE DE MEXICO

Johannes L. de Zwart

Gérant A

Référence de publication: 2012052355/14.

(120072741) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2012.

Avroy Finance S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 41, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 96.892.

Les comptes annuels au 31 décembre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Fait à Luxembourg, le 7 mai 2012.

Référence de publication: 2012052470/10.

(120073505) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 2012.

Avolon Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 20, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 153.147.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Esch-sur-Alzette, le 7 mai 2012.

Référence de publication: 2012052469/10.

(120073814) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 2012.

Avroy Finance S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 41, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 96.892.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Fait à Luxembourg, le 7 mai 2012.

Référence de publication: 2012052471/10.

(120073506) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 2012.

Advent Twilight Luxembourg 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 76, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 131.724.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 7 mai 2012.

Référence de publication: 2012052476/10.

(120073301) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 mai 2012.
