

# 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° 2937

15 octobre 2014

### SOMMAIRE

Abelton Invest S.A. ....	140932	GREIFF Defensiv Plus OP .....	140938
AeK Wien SIF .....	140938	GREIFF Dynamisch Plus OP .....	140976
Allianz Rendite Plus 2019 .....	140939	H & A Lux Wandelanleihen Europa .....	140939
Ampega CrossoverPlus Rentenfonds ....	140961	H & A Lux Wandelanleihen Fonds .....	140933
Andbank Asset Management Luxembourg .....	140976	IMMOBRA (Luxembourg) S.A. ....	140930
Andbank Asset Management Luxembourg .....	140933	Loft.lu S.à r.l. ....	140939
Andbank Asset Management Luxembourg .....	140933	LuxCo 98 S.à r.l. ....	140931
Belfil S.A. ....	140931	MAN-AHL Landmark .....	140933
BNP Paribas Investment Partners Luxem- bourg .....	140936	MAN-AHL Landmark .....	140933
BNP Paribas Investment Partners Luxem- bourg .....	140972	MAN-AHL Milestone .....	140934
Candriam Fund .....	140936	MAN-AHL Milestone .....	140934
Candriam Life Bonds .....	140936	Media Visione S.à r.l. ....	140941
Candriam Life Equities .....	140935	Melus SPF S.A. ....	140930
Candriam Specialised Fund .....	140935	Mundus Classic Value .....	140937
Candriam Total Return .....	140935	Nestor-Fonds .....	140935
Candriam Total Return II .....	140936	Oppenheim Asset Management Services S. à r.l. ....	140938
Commerzbank Aktientrend Deutschland .....	140937	OSPA-Strategie: .....	140976
Crèche Les Petits Fermiers .....	140930	PRISM .....	140941
Europa Managed Assets .....	140937	PRISM .....	140960
Eurostone Srio S.C.A. ....	140972	Proform S.A. ....	140932
Franklin Templeton European Real Estate Fund of Funds .....	140935	Quinlan Private Residential II Reporting S.à r.l. ....	140938
Generali China .....	140940	Salm .....	140976
Generali Diversification .....	140936	Sarasin Investmentfonds .....	140931
Generali Diversification .....	140940	Select Index Series .....	140937
Generali FondsStrategie Aktien Global ..	140940	Swisscanto (LU) .....	140935
Generali Komfort .....	140940	Systematica .....	140939
Global Emerging Markets Balance Portfo- lio .....	140939	Tages Capital Sicav .....	140932
Globersel .....	140936	The Adelphi Global Real Estate Fund ...	140934
GP & G Fund .....	140940	The Adelphi Global Real Estate Fund ...	140934
		UBS (Lux) SIF .....	140937
		Voba Fund .....	140940
		VPV Invest FCP-FIS .....	140934
		VPV Target FCP-FIS .....	140934
		Worldwide Fund .....	140938

**Crèche Les Petits Fermiers, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2343 Luxembourg, 120, rue des Pommiers.

R.C.S. Luxembourg B 162.722.

Suivant la cession de parts sociales sous seing privé du 25 août 2014, Madame Germana DELGADO MONTEIRO, éducatrice diplômée, née à Jorge de Arroios (Portugal), le 06 février 1983, demeurant à L-4682 Differdange, 61, Montée du Wangert

a cédé cinquante (50) parts sociales d'une valeur nominale de EUR 125,00 (cent vingt-cinq euros) chacune dans la société à responsabilité limitée Crèche Les Petits Fermiers à Madame Elvira Isabel DA CRUZ MONTEIRO, femme de ménage, née au Cap-Vert, le 28 janvier 1958, demeurant à L-4682 Differdange, 61, Montée du Wangert.

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

Luxembourg, le 25 août 2014.

Crèche Les Petits Fermiers S.à r.l.

Référence de publication: 2014136022/16.

(140154978) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 août 2014.

**Melus SPF S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 98.477.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'Assemblée Générale Statutaire tenue exceptionnellement le 6 octobre 2014, l'assemblée n'a pas pu statuer sur l'ordre du jour. Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 17 novembre 2014 à 13.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Les décisions sur l'ordre du jour seront prises quelle que soit la portion des actions présentes ou représentées et pour autant qu'au moins les deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés se soient prononcés en faveur de telles décisions.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2014160157/795/18.

**IMMOBRA (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 38, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 38.544.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 38, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 4 novembre 2014 à 11.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Report de la date de l'Assemblée au 4 novembre 2014
2. Lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2013,
3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2013 et affectation du résultat,
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
5. Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales,
6. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2014157730/19.

**LuxCo 98 S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

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

R.C.S. Luxembourg B 147.831.

Le Bilan et l'affectation du résultat au 31 décembre 2013 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 04 août 2014.

Robert STRIETZEL

*Gérant*

Référence de publication: 2014134971/13.

(140153020) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 août 2014.

**Belfil S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1143 Luxembourg, 2bis, rue Astrid.

R.C.S. Luxembourg B 86.819.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

Des Actionnaires qui se tiendra le 14 novembre 2014 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg pour délibérer de l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

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

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2014160156/788/15.

**Sarasin Investmentfonds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 11-13, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 40.633.

Die Aktionäre der Sarasin Investmentfonds werden hiermit eingeladen, an der

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

teilzunehmen, die am 31. Oktober 2014 um 11.00 Uhr am Sitz der RBC Investor Services Bank S.A., 14 Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette abgehalten wird. Folgende Punkte stehen auf der Tagesordnung:

*Tagesordnung:*

1. Berichte
  - a) des Verwaltungsrats
  - b) der Revisionsgesellschaft
2. Genehmigung der Vermögensaufstellung sowie der Veränderungen des Reinvermögens für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2014
3. Entlastung des Verwaltungsrats für seine Tätigkeit im Geschäftsjahr endend zum 30. Juni 2014
4. Wahl des Wirtschaftsprüfers
5. Verwendung des Reingewinns
6. Wahl / Bestätigung des Verwaltungsrates
7. Entschädigung eines Mitgliedes des Verwaltungsrates
8. Verschiedenes

Beschlüsse der Versammlung erfordern kein Quorum und werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst.

Luxemburg, im Oktober 2014

*Der Verwaltungsrat.*

Référence de publication: 2014160158/755/26.

**Proform S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8211 Mamer, 53, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 62.425.

Le Bilan au 31 décembre 2013 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.

Luxembourg, le 22 août 2014.

GERARD Rachel.

Référence de publication: 2014133897/10.

(140152029) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 août 2014.

**Abelton Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 121.731.

The Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *November 3, 2014* at 11.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Management report of the Board of Directors and report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at June 30, 2013 and 2014
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Miscellaneous.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2014160155/795/15.

**Tages Capital Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 11-13, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 166.328.

The extraordinary general meeting of shareholders of TAGES CAPITAL SICAV held on October 13<sup>th</sup> 2014 with the same agenda below was not quorate so that the shareholders could not validly deliberate on the items of such agenda. Consequently, you are hereby re-convened to assist to the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of shareholders (the "Meeting") to be held at 2, rue Peternelchen, in L-2370 Howald, Grand Duchy of Luxembourg, on *November 17<sup>th</sup> 2014*, before Me KESSELER, or any other notary in the Grand Duchy of Luxembourg at 16.00 (Luxembourg time) and at which the following agenda will be considered:

*Agenda:*

1. Amendment of the first paragraph of article 2 of the articles of incorporation of the Company, with effect as from December 1<sup>st</sup> 2014, to read as follows:  
"The registered office of the Company shall be established in Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the municipality of Hesperange by a decision of the Board of Directors."
2. Fixing the new registered office of the Company at the following address with effect as from December 1<sup>st</sup> 2014: 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg.

The resolutions on the agenda shall be passed by a majority of two thirds of the votes cast by the shareholders present or represented at the Meeting, with no condition of quorum.

If you cannot attend the Meeting and if you want to be represented by the chairman of the Meeting, please return a proxy, no later than the close of business in Luxembourg the day prior to the date of the Meeting by e-mail to the following address: [omagnano@bsp.lu](mailto:omagnano@bsp.lu). We would be grateful if you could send then the original power of attorney by mail or fast courier to Bonn Steichen & Partners, 2, rue de Peternelchen, Howald, Grand Duchy of Luxembourg, to the attention of Mr Luc Courtois.

Proxy forms may be obtained by simple request at the same address.

*By order of the Board of Directors.*

Référence de publication: 2014154150/29.

**Andbank Asset Management Luxembourg, Société Anonyme.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.  
R.C.S. Luxembourg B 147.174.

Le Règlement de Gestion de ASTRA entrant en vigueur le 12 mai 2014 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.

Luxembourg, le 27 juin 2014.

ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG

*Agent Domiciliaire*

Référence de publication: 2014089795/13.

(140107560) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juin 2014.

---

**Andbank Asset Management Luxembourg, Société Anonyme.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.  
R.C.S. Luxembourg B 147.174.

L'acte modificatif du Règlement de Gestion de ASTRA entrant en vigueur le 12 mai 2014 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.

Luxembourg, le 27 juin 2014.

ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG

*Agent Domiciliaire*

Référence de publication: 2014089794/13.

(140107559) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juin 2014.

---

**MAN-AHL Landmark, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion coordonné au 22 juillet 2014 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.

MUGC Lux Management S.A.

Référence de publication: 2014149809/9.

(140170230) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 septembre 2014.

---

**MAN-AHL Landmark, Fonds Commun de Placement.**

L'acte modificatif au règlement de gestion au 22 juillet 2014 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.

MUGC Lux Management S.A.

Référence de publication: 2014149808/9.

(140170229) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 septembre 2014.

---

**H & A Lux Wandelanleihen Fonds, Fonds Commun de Placement.**

Für den Fonds gilt das Verwaltungsreglement, welches am 1. April 2014 in Kraft trat. Das Verwaltungsreglement wurde einregistriert und beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 1. April 2014.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2014055343/11.

(140063515) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 avril 2014.

---

### **MAN-AHL Milestone, Fonds Commun de Placement.**

---

Le règlement de gestion coordonné au 22 juillet 2014 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.

MUGC Lux Management S.A.

Référence de publication: 2014149811/9.

(140170249) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 septembre 2014.

---

### **MAN-AHL Milestone, Fonds Commun de Placement.**

---

L'acte modificatif au règlement de gestion au 22 juillet 2014 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.

MUGC Lux Management S.A.

Référence de publication: 2014149810/9.

(140170247) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 septembre 2014.

---

### **The Adelphi Global Real Estate Fund, Fonds Commun de Placement.**

---

Le règlement de gestion modifié au 1<sup>er</sup> mai 2014 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.

Franklin Templeton Management Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2014061867/8.

(140071538) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 mai 2014.

---

### **The Adelphi Global Real Estate Fund, Fonds Commun de Placement.**

---

Le Règlement de Gestion de The Adelphi Global Real Estate modifié 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.

Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2014103125/10.

(140121702) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

---

### **VPV Invest FCP-FIS, Fonds Commun de Placement.**

---

Le règlement de gestion au 22 mai 2014 du fonds commun de placement VPV Invest FCP-FIS 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.

Union Investment Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2014076594/9.

(140089686) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 mai 2014.

---

### **VPV Target FCP-FIS, Fonds Commun de Placement.**

---

Le règlement de gestion au 22 mai 2014 du fonds commun de placement VPV Target FCP-FIS 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.

Union Investment Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2014076595/9.

(140089690) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 mai 2014.

---

### **Franklin Templeton European Real Estate Fund of Funds, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié au 1<sup>er</sup> mai 2014 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.

Franklin Templeton Management Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2014061868/8.

(140071539) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 mai 2014.

---

### **Swisscanto (LU), Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement wurde registriert und beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt. Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

SWISSCANTO ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

Référence de publication: 2014067814/8.

(140078799) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2014.

---

### **Candriam Total Return, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion a été enregistré et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Candriam Luxembourg

Référence de publication: 2014073480/8.

(140085656) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2014.

---

### **Candriam Life Equities, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion a été enregistré et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Candriam Luxembourg

Référence de publication: 2014073481/8.

(140085657) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2014.

---

### **Candriam Specialised Fund, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion a été enregistré et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Candriam Luxembourg

Référence de publication: 2014073482/8.

(140085658) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2014.

---

### **Nestor-Fonds, Fonds Commun de Placement.**

Eine konsolidierte Fassung des Verwaltungsreglements des NESTOR Fonds, der von der NESTOR Investment Management S.A. verwaltet wird und den Anforderungen von Teil I des Gesetzes von 2010 entspricht, wird am 29. April 2014 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Diese Hinterlegung erfolgt zum Zwecke der Eintragung eines entsprechenden Hinweises im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Das Datum zur Veröffentlichung im Mémorial wurde mit dem 8. Mai 2014 reserviert.

Luxemburg, den 3. April 2014.

*Für die Verwaltungsgesellschaft*

NESTOR Investment Management S.A.

Référence de publication: 2014060246/14.

(140069335) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 avril 2014.

---

### **Candriam Total Return II, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion a été enregistré et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Candriam Luxembourg

Référence de publication: 2014073483/8.

(140085659) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2014.

---

### **Candriam Life Bonds, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion a été enregistré et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Candriam Luxembourg

Référence de publication: 2014073484/8.

(140085661) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2014.

---

### **Candriam Fund, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion a été enregistré et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Candriam Luxembourg

Référence de publication: 2014073485/8.

(140085662) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 mai 2014.

---

### **Generali Diversification, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié au 11 juin 2014 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.

GENERALI FUND MANAGEMENT S.A.

Référence de publication: 2014085416/8.

(140101075) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juin 2014.

---

### **Globersel, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié du 24 avril 2014 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.

Luxembourg, le 28 avril 2014.

Ersel Gestion Internationale S.A.

Référence de publication: 2014059146/9.

(140068906) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 avril 2014.

---

### **BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Société Anonyme.**

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 27.605.

#### EXTRAIT

Le Règlement de Gestion du Fonds Commun de Placement «FTSE EPRA EUROPE THEAM EASY UCITS ETF» signé le 5 mai 2014 et entrant en vigueur à la même date, 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.

Luxembourg, le 15 mai 2014.

Pour BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Référence de publication: 2014068757/13.

(140080510) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2014.

---



### **Commerzbank Aktientrend Deutschland, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion coordonné a été enregistré et déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Commerz Funds Solutions S.A.

Mathias Turra / Dietmar Kusch

Référence de publication: 2014070457/10.

(140083057) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2014.

---

### **Select Index Series, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion daté du 12 mai 2014 concernant le fond Select Index Series 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.

Luxembourg, le 21 mai 2014.

State Street Management S.A.

Référence de publication: 2014071725/10.

(140084065) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 mai 2014.

---

### **Mundus Classic Value, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion coordonné au 18. juillet 2014 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.

Luxembourg, juillet 2014

IPConcept (Luxembourg) S.A.

Signature

Référence de publication: 2014106778/11.

(140127385) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2014.

---

### **UBS (Lux) SIF, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des Fonds UBS (Lux) SIF, welcher von der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwaltet wird und dem Gesetz vom 13. Februar 2007 unterliegt, wurde am 23. Juli 2014 am Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt und ist am 17. Juli 2014 in Kraft getreten.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

Aloyse Hemmen / Marcel Schanet

*Executive Director / Director*

Référence de publication: 2014109013/11.

(140129428) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2014.

---

### **Europa Managed Assets, Fonds Commun de Placement.**

The management regulations with respect to the common fund EUROPA MANAGED ASSETS have been filed with the Luxembourg Trade and Companies Register.

Le règlement de gestion concernant le fonds commun de placement EUROPA MANAGED ASSETS 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.

EUROPA INVEST S.A.

Signature

Référence de publication: 2014058439/12.

(140067983) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 avril 2014.

---

### **Worldwide Fund, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion de WORLDWIDE FUND prenant effet au 22 juillet 2014 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.

Luxembourg, le 15 juillet 2014.

Pour FUNDPARTNER SOLUTIONS (EUROPE) S.A.

Référence de publication: 2014103126/10.

(140121977) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 juillet 2014.

---

### **GREIFF Defensiv Plus OP, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement - Besonderer Teil - wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Unterschriften

Référence de publication: 2014105476/10.

(140125493) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

---

### **AeK Wien SIF, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des Fonds AeK Wien SIF, welcher von der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwaltet wird und dem Gesetz vom 13. Februar 2007 unterliegt, wurde am 23. Juli 2014 am Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt und ist am 17. Juli 2014 in Kraft getreten.

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.,

Aloyse Hemmen / Marcel Schanet

Executive Director / Director

Référence de publication: 2014109014/11.

(140129429) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 juillet 2014.

---

### **Quinlan Private Residential II Reporting S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 274.900,00.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 132.485.

Les comptes annuels au 31 décembre 2013 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 28 août 2014.

Référence de publication: 2014139197/11.

(140157412) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 septembre 2014.

---

### **Oppenheim Asset Management Services S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 28.878.

Das Verwaltungsreglement - Besonderer Teil - ErtragsReturnPortfolio OP wurde einregistriert und beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Unterschriften

Référence de publication: 2014075758/12.

(140088667) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2014.

---

### **Allianz Rendite Plus 2019, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des Allianz Rendite Plus 2019 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, im Juni 2014.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A.

Référence de publication: 2014076688/10.

(140090648) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juin 2014.

---

### **Systematica, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié de SYSTEMATICA Fonds Commun de Placement du 26 mai 2014 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.

Luxembourg, le 6 juin 2014.

Ersel Gestion Internationale S.A.

Référence de publication: 2014080638/10.

(140095202) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 juin 2014.

---

### **Global Emerging Markets Balance Portfolio, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement - Allgemeiner und Besonderer Teil - PAM International Fund Selection Portfolio - wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS Investment S.A.

Sven Sendmeyer / Petra Senfft von Pilsach

Director / Vice President

Référence de publication: 2014142738/11.

(140162009) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 septembre 2014.

---

### **H & A Lux Wandelanleihen Europa, Fonds Commun de Placement.**

Für den Fonds gilt das Verwaltungsreglement, welches am 18. September 2014 in kraft trat.

Das Verwaltungsreglement wurde registriert und beim Handels- und Firmenregister hinterlegt.

Zwecks Offenlegung beim Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Munsbach, den 18. September 2014

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

unterschriften

Référence de publication: 2014146752/11.

(140166918) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 septembre 2014.

---

### **Loft.lu S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4131 Esch-sur-Alzette, 25, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 119.266.

Les comptes annuels au 31/12/2013 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 27/08/2014.

G.T. Experts Comptables Sàrl

Luxembourg

Référence de publication: 2014134988/12.

(140153263) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 août 2014.

---

### **Generali China, Fonds Commun de Placement.**

---

Le règlement de gestion modifié au 1<sup>er</sup> juillet 2014 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.

GENERALI INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.

Référence de publication: 2014106665/9.

(140127435) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2014.

---

### **Generali Diversification, Fonds Commun de Placement.**

---

Le règlement de gestion modifié au 1<sup>er</sup> juillet 2014 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.

GENERALI INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.

Référence de publication: 2014106666/9.

(140127443) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juillet 2014.

---

### **Voba Fund, Fonds Commun de Placement.**

---

Le règlement de gestion modifié au 1<sup>er</sup> juillet 2014 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.

GENERALI INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.

Référence de publication: 2014113362/9.

(140133284) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 juillet 2014.

---

### **GP & G Fund, Fonds Commun de Placement.**

---

Le règlement de gestion modifié au 1<sup>er</sup> juillet 2014 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.

GENERALI INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.

Référence de publication: 2014113363/9.

(140133288) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 juillet 2014.

---

### **Generali FondsStrategie Aktien Global, Fonds Commun de Placement.**

---

Le règlement de gestion modifié au 1<sup>er</sup> juillet 2014 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.

GENERALI INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.

Référence de publication: 2014113364/9.

(140133490) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 juillet 2014.

---

### **Generali Komfort, Fonds Commun de Placement.**

---

Le règlement de gestion modifié au 1<sup>er</sup> juillet 2014 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.

GENERALI INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.

Référence de publication: 2014113365/9.

(140133492) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 juillet 2014.

---

**Media Visione S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.

R.C.S. Luxembourg B 168.036.

—  
EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises par l'associé unique de la Société en date du 20 août 2014 que:

- La démission de Monsieur Luc GERONDAL, gérant B de la Société, a été acceptée avec effet immédiat;
- La personne suivante a été nommée gérant B de la Société avec effet immédiat et ce pour une durée indéterminée:

\* M. Magsud AHMADKHANOV né le 5 juin 1978 à Baki, Azerbaïdjan, résidant professionnellement au 16, avenue Pasteur L-2310 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 27 août 2014.

Référence de publication: 2014135007/16.

(140153302) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 août 2014.

**PRISM, Société Anonyme sous la forme d'une SICAF - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-5367 Schuttrange, 64, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 190.654.

—  
STATUTES

In the year two thousand fourteen, on the fourteenth of July

Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg)

Was held

an extraordinary general meeting of the shareholders (the "Meeting") of Prism Select Ltd, a limited liability company, governed by the laws of the British Virgin Islands, having its registered office at P.O. Box 964, Road Town, Tortola British Virgin Islands, with BVI Business Company number 538510 (the "Company").

The Meeting is chaired by Mr Alex van Zeeland, managing director, residing professionally in Schuttrange.

The chairman appoints as secretary Mr James Scanlon, private employee, residing professionally in Schuttrange and the Meeting elects Ms Aikaterini Papayfanti, private employee, residing professionally in Schuttrange, as scrutineer.

The chairman requests the notary to act that:

I. The present extraordinary general meeting has been convened according to the applicable laws.

II. The shareholders present or represented and the number of shares held by the shareholders is shown on the attendance list. The attendance list and the proxies, signed *ne varietur* by the proxy holders and the notary, shall be affixed to this deed to be registered with the minutes.

III. As appears from the attendance list, 142,239 shares, representing more than half the share capital of the Company, are represented at the Meeting. The Meeting is thus regulary constituted and can validly deliberate and resolve on all items of the agenda.

IV. The agenda of the Meeting is the following:

1. Ratification of the resolution taken by the directors of the Company to transfer the Company to the Grand Duchy of Luxembourg without discontinuity;
2. Registration of the Company with the Trade and Companies Register of Luxembourg;
3. Adoption of the Luxembourg nationality by the Company;
4. Establishment of the registered office of the Company at 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange;
5. Change of name of the Company to "Prism";
6. Conversion of the fixed share capital of the Company into variable capital;
7. Restatement of the articles of association as necessary to conform them to Luxembourg law;
8. Resignation of Rossan Corporate Management Ltd., appointment of Messrs Michel Donegani, Alex van Zeeland and Hugo Neuman and reappointment of Mr Clive Harris as directors of the Company;
9. Resignation of Deloitte & Touche and appointment of KPMG Luxembourg S.à r.l. as independent auditors of the Company;
10. Determination of transitory measures concerning the accounting year;
11. Confirmation of the transfer from the British Virgin Islands to Luxembourg in accordance with the principle of property and legal continuity; and

## 12. Miscellaneous.

The following documents have been submitted to the Meeting:

- (a) the directors' resolutions passed on 18 June 2014;
- (b) a certificate attesting that Prism Select Ltd, appears to be registered with the Registrar of Corporate Affairs of the British Virgin Islands under BVI Business Company number 538510 since 21 March 2004.
- (c) the agreed-upon procedures report by KPMG Luxembourg S.à r.l. dated 14 July 2014 in relation to the net assets of the Company.

All above-mentioned documents initialed *ne varietur* by the appearing persons and the undersigned notary will remain attached to the present deed, to be filed with the registration authorities.

The conclusions of the report of KPMG Luxembourg S.à r.l. are as follows:

“1. With respect to item 1, we found no exception in the mathematical accuracy of the net asset value. We noted that the class C was not active and that the combined net asset value of classes A and B was USD 25,935,375.55 which is in excess of EUR 1,250,000 at 31 May 2014;

2. With respect to item 2, we did not find any exception;

3. With respect to item 3, we compared the valuation of the securities and derivatives listed in the portfolio statement as per the guidelines laid out in the offering memorandum dated August 2011 to an external source and agreed the total market value of the portfolio to the total market value included in the NAV statement;

- From the custodian ABN-AMRO Luxembourg S.A. we obtained confirmation of final prices of underlying funds included in the 31 May NAV to a value of USD 11,178,244 or 43 per cent of the Fund's net asset value. We note that certain underlying funds were valued at a lower value in the NAV of 31 May compared to the prices confirmed by ABN-AMRO. The total effect of this is USD 92,590.

- Additionally, we obtained statements issued by the administrators of underlying funds included in the 31 May NAV to a value of USD 8,706,634 or 34 per cent of the Fund's net asset value.

4. With respect to item 4, we obtained statements confirming existence of investments from ABN-AMRO Luxembourg S.A and administrators of underlying funds to the extent stated under point 3. We obtained confirmation of the full derivative position accounted for from F. van Lanschot Bankiers N.V.

5. With respect to item 5, we obtained a statement from the Transfer Agent showing the following number of shares outstanding as at 31 May 2014:

- Class A (USD): 104,899.545 shares

- Class B (EUR): 59,530.264 shares

6. With respect to item 6, we obtained Custodian's statements of the cash balances as at 31 May 2014 and checked that the amounts were agreed to the NAV statement; No exception noted.

7. With respect to item 7, we obtained a listing of pending subscription and redemption orders not processed in the 31 May NAV calculation and found that net redemptions of 5,014.35 class B, shares were due to be processed on the NAV calculated as at 31 May or the NAV calculated as at June 30. Based on the 31 May NAV the expected value of the redemption is USD 904,421.

The total net asset value is expected to be in excess of EUR 1,250,000 as at the Continuation Date.”

Upon approbation and discussion, the Shareholders have taken unanimously the following resolutions:

### *First resolution*

The Meeting resolves that the resolutions of the directors of the Company dated 18 June 2014 to continue the Company as a Luxembourg company be and are hereby ratified.

The Meeting resolves that any documents executed or actions performed by any authorised person in relation to the Company, and the transfer of its registered office be and is hereby approved, or to the extent necessary, ratified.

### *Second resolution*

The Meeting resolves that the Company be registered with the Trade and Companies Register of Luxembourg as a specialised investment fund (fonds d'investissement spécialisé) organised as an investment company with variable capital (société d'investissement à capital variable) in the form of a public limited company (société anonyme).

The Meeting further resolves that the Company be struck off the Registrar of Corporate Affairs of the British Virgin Islands after registration with the Trade and Companies Register of Luxembourg.

### *Third resolution*

The Meeting resolves that the Company adopt the Luxembourg nationality with immediate effect.

### *Fourth resolution*

The Meeting resolves that the registered office of the Company be and is hereby established at 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange.

*Fifth resolution*

The Meeting resolves that the name of the Company be and is hereby changed into “Prism Asia Fund”.

*Sixth resolution*

The Meeting resolves that the fixed share capital of the Company be and is hereby converted into variable share capital, represented by fully paid up shares of no par value, which shall at any time be equal to the total net assets of the Company.

*Seventh resolution*

The Meeting resolves that the articles of association of the Company be and are hereby amended as far as necessary in order to conform them to Luxembourg laws and be and are hereby restated as follows:

**“Preliminary Title - Definitions****0.1. Definitions**

In these Articles of Incorporation, the following shall have the respective meaning set out below:

“Accounting Period”	a period (i) beginning on the date of incorporation of the Fund in the case of the first accounting period and in the case of a subsequent accounting period on 1 January in the relevant year and (ii) ending on the 31 December of the same year or, in the case of the final accounting period, on the date on which the Fund is liquidated;
“Administrative Agent”	the administrative agent of the Fund, as appointed from time to time;
“AIFM”	an alternative investment fund manager;
“AIFM Directive”	the European Directive 2011/61/EU on alternative investment fund managers and amending Directives 2003/41/EC and 2009/65/EC and Regulations (EC) No 1060/2009 and (EU) No 1095/2010;
“AIFM Law”	the Luxembourg law dated 12 July 2013 implementing the AIFM Directive;
“Article”	any article of these Articles of Incorporation;
“Articles of Incorporation”	the articles of incorporation of the Fund, as amended from time to time;
“Board”	the board of Directors of the Fund, as appointed from time to time;
“Business Day”	each day, except any Saturday, Sunday or public holiday, upon which banks are generally opened for business in Luxembourg;
“Class”	any one or more classes of Shares as may be available in the Fund, whose assets shall be commonly invested according to the Fund’s investment objective, with such income and profit entitlements, reference currency, subscription and redemption features, transferability rights, fees and costs structure, types of targeted investors or such other features as may be determined by the Board from time to time and described in the Offering Memorandum;
“Companies Law”	the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies as amended from time to time;
“CSSF”	the Commission de Surveillance du Secteur Financier, the regulatory body of the financial sector in Luxembourg or any successor thereof;
“Depositary”	a bank or financial institution which satisfies the requirements of the SIF Law and the AIFM Law;
“Director”	a member of the Board, as appointed from time to time;
“Fund”	Prism, a Luxembourg investment Fund with variable capital - specialised investment fund (société d’investissement à capital variable - fonds d’investissement spécialisé), established under the form of a public limited Fund (société anonyme) governed by the SIF Law;
“General Meeting”	any regularly constituted meeting of Shareholders;
“Net Asset Value”	the net asset value of the Fund, of a Class or per Share, as applicable, as determined in accordance with Article 13 and the Offering Memorandum;
“Off-Exchange Transfer”	any Transfer which is not an On-Exchange Sale;
“Offering Memorandum”	the offering document of the Fund, as the same may be amended from time to time;
“On-Exchange Sale”	any trade or sale of Shares by a Shareholder which is made through a regulated market or multilateral trading facility;
“Ordinary Majority”	a majority of Shareholders representing more than fifty per cent (50%) of the votes validly cast;
“Share”	any share of any Class in the capital of the Fund;
“Shareholder”	any holder of one or more Shares of any Class the Fund;
“SIF Law”	the Luxembourg law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as

	amended from time to time;
“Special Majority”	a majority of Shareholders representing at least two-thirds of the votes validly cast; such votes may be cast in front of a Luxembourg notary public as and when applicable;
“Sub-fund”	a separate portfolio of assets which represents a sub-fund as defined in article 71 of the SIF Law, and which may be formed of one or more Classes;
“Transfer”	any transaction whereby a Shareholder assigns, transfers, or otherwise disposes of, grants a participation in, pledges, hypothecates or otherwise encumbers its Shares;
“UCI”	an undertaking for collective investment;
“USD”	United States Dollars, the lawful currency of the United States of America;
“Valuation Date”	any day on which the Net Asset Value is determined in accordance with these Articles of Incorporation and the Offering Memorandum, as determined by the Board and more fully described in the Offering Memorandum; and
“Well-Informed Investor”	any well-informed investor according to article 2 of the SIF Law, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) institutional investors;</li> <li>(b) professional investors, being those investors who are, in accordance with Luxembourg laws and regulations, deemed to have the experience, knowledge and expertise to make their own investment decisions and properly assess the risk they incur; and</li> <li>(c) any other well-informed investor who fulfils the following conditions: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) declares in writing that he adheres to the status of well-informed investor and invests a minimum of EUR 125,000 (or the equivalent in USD) in the Fund, or any equivalent amount in another currency; or</li> <li>(ii) declares in writing that he adheres to the status of well-informed investor and provides an assessment made by a credit institution within the meaning of the Directive 2006/48/EC, by an investment firm within the meaning of Directive 2004/39/EC or by a management Fund within the meaning of Directive 2001/107/EC, certifying his expertise, his experience and his knowledge in adequately appraising an investment in the Fund;</li> </ul> </li> </ul> or any such Person to whom the conditions of article 2 of the SIF Law do not apply.

## 0.2. Interpretation

In these, unless otherwise specified or defined or unless the context specifically requires or admits:

- (a) Article and paragraph headings used in these Articles of Incorporation are inserted for ease of reference only and shall not affect construction.
- (b) references to times of the day are to that time in Luxembourg and references to a day are to a period of twenty-four (24) hours running from midnight.
- (c) words importing one gender shall be treated as importing any gender, words importing individuals shall be treated as importing corporations and vice versa, words importing the singular shall be treated as importing the plural and vice versa, and words importing the whole shall be treated as including a reference to any part thereof;
- (d) references to “writing” or “written” includes any non-transitory form of visible reproduction of words, including electronic transmissions;
- (e) references to the word “may” shall be construed as permissive and references to the word “shall” shall be construed as imperative;
- (f) references to the word “include” or “including” (or any cognate term) are not to be construed as implying any limitation and general words introduced by the word “other” (or any cognate term) shall not be given a restrictive meaning by reason of the fact that they are preceded or followed by words indicating a particular class of acts, matters or things;
- (g) references to statutory provisions or enactments shall include references to any amendment, modification, extension, consolidation, replacement or re-enactment of any such provision or enactment (whether before or after the date of these Articles of Incorporation), to any previous enactment which has been replaced or amended and to any regulation, instrument or order or other subordinate legislation made under such provision or enactment; and
- (h) where a French term has been inserted in quotation marks or italics, such term alone (and not the English term to which it relates) shall prevail for the interpretation of the respective provision.

## Title I. - Name, Duration, Purpose, Registered Office

### Art. 1. Name.

1.1 There exists an investment company with variable capital - specialised investment fund (société d’investissement à capital variable - fonds d’investissement spécialisé), in the form of a public limited Fund (société anonyme).

1.2 The Fund shall exist under the corporate name of “Prism”.

1.3 The Fund is governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and, in particular, the Companies Law and the SIF Law, and these Articles of Incorporation.



**Art. 2. Registered Office.**

2.1 The registered office of the Fund is established in the Municipality of Schuttrange.

2.2 The registered office of the Fund may be transferred within the Municipality of Schuttrange by means of a resolution of the Board.

2.3 The registered office of the Fund may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the General Meeting passed at the Special Majority.

2.4 Branches, subsidiaries or other offices may be established in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the Board.

2.5 Where the Board determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events may interfere with the normal activities of the Fund at its registered office, or with the ease of communication between such office and Persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these circumstances. Such temporary measures have no effect on the nationality of the Fund, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, remains a company incorporated in Luxembourg.

**Art. 3. Duration.**

3.1 The Fund is established for an unlimited duration, provided that the Company will be automatically put into liquidation upon the termination of a Sub-fund if no further Sub-fund is active at this time.

3.2 The Fund shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or several Shareholders.

**Art. 4. Corporate Object.**

4.1 The purpose of the Fund is to invest the funds available to it in any kind of assets eligible under the SIF Law with the aim of spreading investment risks and affording its Shareholders with the results of the management of its assets.

4.2 The Fund may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted under the SIF Law and the AIFM Law.

**Art. 5. Share Capital.**

5.1 The share capital of the Fund shall be represented by fully paid up Shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Fund as defined in Article 13.

5.2 The minimum capital of the Fund shall be one million two hundred fifty thousand Euros (EUR 1,250,000.-), which must be reached within twelve months after the date on which the Fund has been authorised in accordance with the SIF Law, and thereafter may not be less than such amount.

5.3 The share capital of the Fund shall be expressed in United States Dollars. For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Class will, if not already denominated in United States Dollars, be converted into United States Dollars. The capital of the Company equals the total of the net assets of all Classes of all Sub-funds.

**Art. 6. Sub-funds and Classes of Shares.**

6.1 The Company has an umbrella structure and the Board will establish one or more separate Sub-funds. Each Sub-fund will be invested in accordance with the investment objective and policy applicable to that Sub-fund. The investment objective, policy and other specific features of each Sub-fund are set forth in the Offering Memorandum. Each Sub-fund may have its own funding, Classes, investment policy, capital gains, expenses and losses, distribution policy or other specific features.

6.2 Within a Sub-fund, the Board may, at any time, issue different Classes of Shares, which may carry different rights and obligations, without limitation, with regard to their target investors, fees and expenses structure, distribution rights and profit entitlements, subscription and redemption features, minimum initial or subsequent investment or holding requirements, transfer or ownership restrictions or reference currencies, as described in the Offering Memorandum.

6.3 Each Sub-fund is treated as a separate entity and operates independently, each portfolio of assets being invested for the exclusive benefit of this Sub-fund. A purchase of shares relating to one particular Sub-fund does not give the holder of such shares any rights with respect to any other Sub-fund.

6.4 A separate Net Asset Value per Share, which may differ as a consequence of these features, shall be calculated for each Class in the manner described in Article 13.

6.5 The Fund may create additional Classes whose features may differ from the existing Classes and additional Sub-funds whose investment objective and policy may differ from those of the Sub-funds then existing. Upon creation of new Sub-funds or Classes, the Offering Memorandum will be updated, if necessary.

6.6 The Fund is one single legal entity. However, in accordance with article 71(5) of the SIF Law, the rights of the Shareholders and creditors relating to a Sub-fund or arising from the setting-up, operation and liquidation of a Sub-fund are limited to the assets of that Sub-fund. The assets of a Sub-fund are exclusively dedicated to the satisfaction of the rights of the Shareholders relating to that Sub-fund and the rights of those creditors whose claims have arisen in connection

with the setting-up, operation and liquidation of that Sub-fund, and there will be no cross liability between Sub-funds, in derogation of article 2093 of the Luxembourg Civil Code.

6.7 The Board may create each Sub-fund for an unlimited or limited period; in the latter case, the Board may, at the expiration of the initial period of time, extend the duration of that Sub-fund one or more times, subject to the relevant provisions of the Offering Memorandum. The Offering Memorandum will indicate whether a Sub-fund is incorporated for an unlimited period of time or, alternatively, its duration and, if applicable, any extension of its duration and the terms and conditions for such extension.

6.8 At the expiration of the duration of a Sub-fund, the Company will redeem all the shares in the Classes of that Sub-fund, in accordance with Article 34, irrespective of the provisions of Article 9.

#### **Art. 7. Form of Shares.**

7.1 The Fund shall issue Shares in registered form only.

7.2 All issued Shares of the Fund shall be registered in the register of Shareholders which shall be kept at the registered office of the Fund and such register shall contain the name of each owner, his residence or elected domicile as indicated, the number and Class of registered Shares held, the amount paid up on each Share and fractions thereof, if any, and any Transfer of Shares and the dates of such transfers.

7.3 The inscription of the Shareholder's name in the register of Shareholders shall evidence his right of ownership on such Shares. The Fund shall normally not issue certificates for such inscription, but each Shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding upon request.

7.4 Each Shareholder shall provide the Fund with an address, facsimile number and electronic mail address to which all notices and announcements may be sent. Such address shall also be entered in the register of Shareholders. Shareholders may, at any time, change their address, facsimile number and electronic mail address as entered into the register of Shareholders by way of a written notification sent to the Fund.

7.5 In the event that a Shareholder does not provide an address, facsimile number or electronic mail address, the Fund may permit a notice to this effect to be entered into the register of Shareholders and the Shareholder's address, facsimile number or electronic mail address, where applicable, shall be deemed to be at the registered office of the Fund, or such other address as may be so entered into by the Fund from time to time, until another address is provided.

7.6 The Fund shall recognise only one owner per Share. If one or more Shares are jointly owned or if the ownership of such Shares is disputed, all Persons claiming a right to such Share must appoint a sole agent to represent such shareholding in dealings with the Fund. The Fund has the right to suspend the exercise of all rights attached to such Shares until such agent has been duly appointed. In the event that a Share is registered in the name of more than one Person, the first-named holder in the register shall be deemed to be the representative of all joint holders and shall alone be entitled to be treated as a holder of such Share for all purposes, including without limitation, to receive notices from the Fund. The same rule shall apply in case of a conflict between a usufruct holder (usufruitier) and a bare owner (nu-propriétaire) or between a pledgor and a pledgee.

7.7 The Fund may decide to issue fractional Shares up to three decimals. Such fractional Shares shall not be entitled to vote, except where their number is such that they represent a whole Share, but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class on a pro rata basis.

7.8 Payments of dividends, if any, shall be made to Shareholders by bank transfer only.

#### **Art. 8. Issue and Subscription of Shares.**

8.1 The Board is authorised, without limitation, to issue an unlimited number of fully paid up Shares at any time without reserving a preferential right to subscribe for the Shares to be issued for existing Shareholders.

8.2 Shares are exclusively reserved for subscription by Well-Informed Investors who are not deemed Restricted Persons as per Article 12.

8.3 Any conditions to which the issue of Shares may be submitted shall be detailed in the Offering Memorandum provided that the Board may, without limitation:

(a) impose restrictions on the frequency at which Shares of a certain Sub-fund or Class are issued (and, in particular, decide that Shares of a particular Sub-fund or Class shall only be issued during one or more offering periods or at such other intervals as provided for in the Offering Memorandum);

(b) decide that Shares of a particular Class shall only be issued to persons or entities that have entered into a subscription agreement under which the subscriber undertakes inter alia to subscribe for Shares, during a specified period, up to a certain amount;

(c) impose conditions on the issue of Shares (including without limitation the execution of such subscription documents and the provision of such information as the Board may determine to be appropriate) and fix a minimum subscription amount, minimum subsequent subscription amount or a minimum commitment or holding amount;

(d) determine any default provisions on non or late payment for Shares or restrictions on ownership in relation to the Shares;

(e) levy a subscription charge in relation to any Sub-fund or Class, and waive this subscription charge, in part or in full;

(f) restrict the ownership of Shares of a particular Sub-fund or Class to certain type of persons;

(g) decide that payments for subscriptions to Shares shall be made in whole or in part on one or more dealing dates, closings or draw down dates at which the commitment of the investor shall be called against issue of Shares of the relevant Subfund or Class.

8.4 Shares shall be issued at the subscription price calculated in the manner and at such frequency as determined for each Sub-fund and Class in the Offering Memorandum.

8.5 A process determined by the Board and described in the Offering Memorandum shall govern the chronology of the issue of Shares in a Sub-fund.

8.6 The Board may confer the authority upon any Director, any officer or other duly authorised representative to accept subscription applications, to receive payments for newly issued Shares and to deliver these Shares.

8.7 The Fund may, in its absolute discretion, accept or reject, in whole or in part, any request for subscription for Shares.

8.8 The Board may agree to issue Shares as consideration for a contribution in kind of assets in a particular Sub-fund, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, provided that such assets are in accordance with the investment objectives and policies of the relevant Sub-fund. All costs related to the contribution in kind are borne by the Shareholder acquiring Shares in this manner.

#### **Art. 9. Redemption of Shares.** Redemption right of Shareholders

9.1 Unless otherwise provided for in the Offering Memorandum, any Shareholder may request redemption of all or part of his Shares from the Fund, pursuant to the conditions and procedures set forth by the Board in the Offering Memorandum and within the limits provided by Luxembourg law and these Articles.

9.2 Unless otherwise provided for in the Offering Memorandum, the redemption price per Share for Shares of a particular Class of a Sub-fund corresponds to the Net Asset Value per Share of that Class less any redemption fee, if applicable. Additional fees may be incurred if distributors and paying agents are involved in a transaction. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the currency in which it is to be paid, as determined by the Board.

9.3 Subject to the provisions of Articles 13 and 14, the redemption price per Share shall be paid within a period determined by the Board and disclosed in the Offering Memorandum, provided that any redemption documents have been received by the Fund.

9.4 A process determined by the Board and described in the Offering Memorandum shall govern the chronology of the redemption of Shares in a Sub-fund.

9.5 If as a result of a redemption application, the number or the value of the Shares held by any Shareholder in any Class falls below the minimum number or value that is then determined by the Board in the Offering Memorandum, the Fund may decide to treat such an application as an application for redemption of all of that Shareholder's Shares in the given Class.

9.6 If, in addition, on a Valuation Date, redemption applications as defined in this Article 9 and conversion applications as defined in Article 10 exceed a certain level set by the Board in relation to the Shares of a given Class, the Board may resolve to reduce proportionally part or all of the redemption or conversion applications for a certain time period and in the manner deemed necessary by the Board, in the best interest of the Fund. The portion of the non-proceeded redemptions shall then be proceeded by priority on the Valuation Date following this period, these redemption and conversion applications shall be given priority and dealt with ahead of other applications (but subject always to the foregoing limit).

9.7 The Fund may discretionarily decide to, at the request of a Shareholder, satisfy all or part of the payment of the redemption price owed to any Shareholder in specie by allocating assets to the Shareholder from the portfolio set up in connection with the Class equal in value to the value of the Shares to be redeemed calculated in the manner described in Article 13 as of the Valuation Date or the time of valuation when the redemption price is calculated if the Fund determines that such a transaction would not be detrimental to the best interests of the remaining Shareholders of the relevant Sub Fund. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other Shareholders in the given Sub-fund. Such a Shareholder may incur brokerage or local tax charges on any transfer or sale of securities so received in satisfaction of redemption. The valuation used shall be confirmed by a special report of the independent auditor of the Fund. The costs of any such transfers are borne by the transferee.

9.8 All redeemed Shares shall be cancelled.

9.9 All applications for redemption of Shares are irrevocable, except (in each case for the duration of the suspension) in accordance with Article 13, when the calculation of the Net Asset Value has been suspended or when redemption has been suspended as provided for in this Article 9.

#### Compulsory redemptions

9.10 Shares may be redeemed at the initiative of the Fund in accordance with, and in the circumstances set out under, this Article 9. The Fund may in particular:

(a) redeem Shares of any Class or Sub-fund, on a pro rata basis among Shareholders in order to distribute proceeds generated by an investment through returns or its disposal on a pro rata basis among Shareholders, subject to compliance with the relevant distribution scheme (and, as the case may be, reinvestment rights) as provided for each Sub-fund in the Offering Memorandum, if any;

(b) compulsorily redeem Shares (i) held by a Restricted Person as defined in, and in accordance with the provisions of Article 12, (ii) in case of liquidation or merger of Subfunds or Classes, in accordance with the provisions of Article 34; (iii) held by a Shareholder who fails to make, within a specified period of time determined by the Fund, any required contributions or certain other payments to the relevant Sub-fund (including the payment of any interest amount or charge due in case of default), in accordance with the terms of its subscription documents to the relevant Sub-fund or the provisions of the Offering Memorandum; and (iv) in all other circumstances, in accordance with the terms and conditions set out in the subscription documents, Offering Memorandum and these Articles.

#### **Art. 10. Conversion of Shares.**

10.1 Unless otherwise provided for in the Offering Memorandum, a Shareholder may convert Shares of a particular Class of a Sub-fund held in whole or in part into Shares of another Class of that Sub-fund or into Shares of a Class of another Sub-fund, except otherwise decided by the Board.

10.2 The Board may make the conversion of Shares dependent upon additional conditions, as set forth in the Offering Memorandum.

10.3 A conversion application shall be considered as an application to redeem the Shares held by the Shareholder and as an application for the simultaneous subscription of the Shares to be subscribed. The conversion ratio shall be calculated on the basis of the Net Asset Value per Share of the respective Class; a conversion fee may be incurred. Additional fees may be incurred if distributors and paying agents are involved in a transaction. The prices of the conversion may be rounded up or down to the nearest unit of the currency in which they are to be paid, as determined by the Board. The Board may determine that balances of less than a reasonable amount to be set by the Board, resulting from conversions shall not be paid out to Shareholders.

10.4 As a rule, both the redemption and the subscription parts of the conversion application should be calculated on the basis of the values prevailing on one and the same Valuation Date. If there are different order acceptance deadlines for the relevant Classes, the calculation may deviate from this, in particular depending on the sales channel. In particular either:

(a) the sales part may be calculated in accordance with the general rules on the redemption of Shares (which may be older than the general rules on the issue of Shares), while the purchase part would be calculated in accordance with the general (newer) rules on the issue of Shares; or

(b) the sales part is not calculated until a time later in relation to the general rules on Share redemption together with the purchase part calculated in accordance with the newer (in relation to the sales part) rules on the issue of Shares.

10.5 Conversions may only be effected if, at the time, both the redemption of the Shares to be converted and the issue of the Shares to be acquired are simultaneously possible; there shall be no partial execution of the application unless the possibility of issuing the Shares to be subscribed ceases after the Shares to be converted have been redeemed.

10.6 Subject to any currency conversion (if applicable) the proceeds resulting from the redemption of the original Shares shall be applied immediately as the subscription monies for the Shares in the new Class into which the original Shares are converted.

10.7 All applications for the conversion of Shares are irrevocable, except -in each case for the duration of the suspension- in accordance with Article 14, when the calculation of the Net Asset Value of the Shares to be redeemed has been suspended or when redemption of the Shares to be redeemed has been suspended as provided for in Article 9.6. If the calculation of the Net Asset Value of the Shares to be subscribed is suspended after the Shares to be converted have already been redeemed, only the subscription part of the conversion application can be revoked during this suspension.

10.8 If, in addition, on a Valuation Date or at some time during a Valuation Date redemption applications as defined in Article 9 and conversion applications as defined in this Article 10 exceed a certain level set by the Board in relation to the Shares issued in the Class, the Board may resolve to reduce proportionally part or all of the redemption and conversion applications for a certain period of time and in the manner deemed necessary by the Board, in the best interest of the Fund. The portion of the nonproceeded redemptions will then be proceeded by priority on the Valuation Date following this period, these redemption and conversion applications will be given priority and dealt with ahead of other applications (but subject always to the foregoing limit).

10.9 If as a result of a conversion application, the number or the value of the Shares held by any Shareholder in any Class falls below the minimum number or value that is then -if the rights provided for in this sentence are to be applicable- determined by the Board in the Offering Memorandum, the Fund may decide to treat the purchase part of the conversion application as a request for redemption for all of the Shareholder's Shares in the given Class; the subscription part of the conversion application remains unaffected by any additional redemption of Shares.

10.10 Shares that are converted to Shares of another Class will be cancelled.

### **Art. 11. Transfer of Shares.**

11.1 A Shareholder may only assign, transfer, or otherwise dispose of, grant a participation in, pledge, hypothecate or otherwise encumber its Shares (each such transaction, a Transfer) subject to the provisions of this Article 11 and the terms of the Offering Memorandum.

#### Off-Exchange Transfer

11.2 No Off-Exchange Transfer of all or any part of any Shareholder's Shares in a Sub-fund, whether direct or indirect, voluntary or involuntary (including, without limitation, to an affiliate or by operation of law), will be valid or effective if:

(a) the Off-Exchange Transfer would result in a violation of any law or regulation of Luxembourg, the United States or any other jurisdiction (including, without limitation, the U.S. Securities Act, any securities laws of the individual states of the United States, or ERISA) or subject the Fund or any Sub-fund to any other adverse tax, legal or regulatory consequences as determined by the Fund;

(b) the Off-Exchange Transfer would result in a violation of any term or condition of these Articles or of the Offering Memorandum; or

(c) the Off-Exchange Transfer would result in the Fund being required to register as an investment company under the U.S. Investment Fund Act.

11.3 It will be a condition of any Off-Exchange Transfer (whether permitted or required) that:

(a) the Fund approves such Off-Exchange Transfer (such approval not to be unreasonably withheld);

(b) the transferee represents in a form acceptable to the Fund that such transferee is not a Restricted Person and that the proposed Transfer itself does not violate any laws or regulations (including, without limitation, any securities laws) applicable to it;

(c) the transferee is not a Restricted Person.

11.4 Additional restrictions on Off-Exchange Transfer may be set out in the Offering Memorandum in respect of a particular Sub-fund in which case no Off-Exchange Transfer of all or any part of any Shareholder's Shares in that Sub-fund, whether direct or indirect, voluntary or involuntary (including, without limitation, to an affiliate or by operation of law), will be valid or effective if any of these additional restrictions on Off-Exchange Transfer is not complied with.

#### On-Exchange Sale

11.5 No restrictions will apply to any On-Exchange Sale, provided that Shares which are transferred to, or purchased by persons who do not fulfil the eligibility criteria in respect of the relevant Class in a Sub-fund as set out in the Offering Memorandum or who qualify as Restricted Persons may, inter alia, be subject to compulsory redemption by the Fund pursuant to Article 9.

11.6 Subject to the provisions of this Article 11, any authorised Transfer may be effected by a written declaration of transfer entered in the register of the Shareholders of the Fund, such declaration of transfer to be executed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney or in accordance with the provisions applying to the transfer of claims provided for in article 1690 of the Luxembourg civil code. The Fund may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer evidencing the consent of the transferor and the transferee satisfactory to the Fund.

### **Art. 12. Ownership Restrictions.**

#### Restricted Persons

12.1. The Fund may restrict or prevent the ownership of Shares by any person if:

(a) in the opinion of the Fund such holding may be detrimental to the Fund or any Sub-fund (because, for example but without limitation, such holding may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg law or other law); or

(b) in the opinion of the Fund such holding may result (either individually or in conjunction with other investors in the same circumstances) in:

(i) the Fund, any Sub-fund or an intermediary vehicle incurring any liability for any taxation whenever created or imposed and whether in Luxembourg, or elsewhere or suffering pecuniary disadvantages which the same might not otherwise incur or suffer;

(ii) the Fund or any Sub-fund being subject to the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended; or

(iii) the Fund or any Sub-fund being required to register (or register its Shares) under the laws of any jurisdiction other than Luxembourg (including, without limitation, the U.S. Securities Act or the U.S. Investment Fund Act);

(c) in the opinion of the Fund such holding may result in a breach of any law or regulation applicable to the relevant individual or legal entity itself, the Fund or any Sub-fund, whether Luxembourg law or other law (including anti-money laundering and terrorism financing laws and regulations);

(d) as a result thereof the Fund or any Sub-fund may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred.

Such persons are to be determined by the Fund and are defined herein as Restricted Persons. A person that does not qualify as Well-Informed Investor will be regarded as a Restricted Person.

12.2 For such purposes the Fund may:

(a) decline to issue any Share and decline to register any Transfer of Share (other than an On-Exchange Sale), where such registration or Transfer would result in legal or beneficial ownership of such Share(s) by a Restricted Person; and

(b) at any time require any person whose name is entered in the register of Shareholders or who seeks to register a Transfer in the register of Shareholders to deliver to the Fund, any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such Shareholder's Shares rests with a Restricted Person, or whether such registration will result in beneficial ownership of such Shares by a Restricted Person.

12.3 If it appears that an investor of the Fund is a Restricted Person, the Fund will be entitled to, in its absolute discretion:

(a) decline to accept the vote of the Restricted Person at the General Meeting; and/or

(b) retain all dividends paid or other sums distributed with regard to the Shares held by the Restricted Person; and/or

(c) instruct the Restricted Person to sell his Shares to any Well-Informed Investor approved by the Fund and to demonstrate to the Fund that this sale was made within 10 business days of the sending of the relevant notice, subject each time to the applicable restrictions on Transfer; and/or

(d) compulsorily redeem all Shares held by the Restricted Person at a price based on the latest calculated Net Asset Value, less a penalty fee as set out in the Offering Memorandum.

12.4 The exercise of the powers by the Fund in accordance with this Article may in no way be called into question or declared invalid on the grounds that the ownership of Shares was not sufficiently proven or that the actual ownership of Shares did not correspond to the assumptions made by the Fund on the date of the purchase notification, provided that the Fund exercised the above powers in good faith.

### **Title III. Net Asset Value**

#### **Art. 13. Calculation of Net Asset Value.**

13.1 The Fund shall determine a net asset value for itself, each Sub-fund and each Class in accordance with Luxembourg law and these Articles as of each Valuation Date as stipulated in the Offering Memorandum in respect of each Sub-fund and Class. The reference currency of the Fund is the United States Dollar.

13.2. Calculation of the Net Asset Value

(a) The Administrative Agent will under the supervision of the Fund compute the Net Asset Value per Class in each Sub-fund as follows: each Class participates in the relevant Sub-fund according to the portfolio and distribution entitlements attributable to each such Class. The value of the total portfolio and distribution entitlements attributed to a particular Class of a Sub-fund on a given Valuation Date adjusted with the liabilities relating to that Class on that Valuation Date represents the total Net Asset Value attributable to that Class on that Valuation Date. The assets of each Class will be commonly invested within a Sub-fund but subject to different fee structures, distribution, marketing targets, currency or other specific features as it is stipulated in the Offering Memorandum. A separate Net Asset Value per Share, which may differ as consequence of these variable factors, will be calculated for each Class of that Sub-fund as follows: the Net Asset Value of that Class on that Valuation Date divided by the total number of Shares of that Class then outstanding on that Valuation Date.

(b) The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of a Sub-fund or Class will be converted into the reference currency of such Sub-fund or Class at the relevant rates of exchange prevailing on the relevant Valuation Date. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined with prudence and in good faith by or under procedures established by the Board. All transactions in another currency are translated into the reference currency at the date of the transaction.

(c) For the purpose of calculating the Net Asset Value per Class of a particular Sub-fund, the Net Asset Value of each Sub-fund will be calculated by calculating the aggregate of:

(i) the value of all assets of the Fund which are allocated to the relevant Sub-fund in accordance with the provisions of these Articles; less

(ii) all the liabilities of the Fund which are allocated to the relevant Sub-fund or Class in accordance with the provisions of these Articles, and all fees attributable to the relevant Sub-fund or Class, which fees have accrued but are unpaid on the relevant Valuation Date.

(d) The Net Asset Value per Share may be rounded up or down to the nearest whole cents of the currency in which the Net Asset Value of the relevant Shares are calculated.

13.3 The value of the assets of the Fund will be determined as follows:

(a) securities (including interests in listed UCIs) which are listed on a stock exchange or dealt in on another regulated market will be valued on the basis of the last available publicised stock exchange or market value;

(b) securities which are not listed on a stock exchange nor dealt in on another regulated market will be valued on the basis of their fair value estimated with prudence and in good faith by the Board. If a net asset value is determined for the units or shares issued by a UCI which calculates a net asset value per share or unit, those units or shares will be valued on the basis of the latest net asset value determined according to the provisions of the particular issuing documents of this UCI or, at their latest unofficial net asset values (i.e. estimates of net asset values which are not generally used for the purposes of subscription and redemption or which may be provided by a pricing source -including the investment manager of the UCI- other than the administrative agent of the UCI) if more recent than their official net asset values. The Net Asset Value calculated on the basis of unofficial net asset values of UCIs may differ from the Net Asset Value which would have been calculated, on the relevant Valuation Date, on the basis of the official net asset values determined by the administrative agents of the UCIs. However, such Net Asset Value is final and binding notwithstanding any different later determination. In case of the occurrence of an evaluation event that is not reflected in the latest available net asset value of such shares or units issued by such UCIs, the valuation of the shares or units issued by such UCIs may be estimated with prudence and in good faith in accordance with procedures established by the Board to take into account this evaluation event. The following events qualify as evaluation events: capital calls, distributions or redemptions effected by the UCI or one or more of its underlying investments as well as any material events or developments affecting either the underlying investments or the UCIs themselves;

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

(d) the liquidating value of futures, forward or options contracts not dealt in on a stock exchange or another regulated market will mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Board on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts dealt in on a stock exchange or another regulated market will be based upon the last available settlement prices of these contracts on such regulated market on which the particular futures, forward or options contracts are dealt in by the relevant Sub-fund; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract will be such value as the Board may deem fair and reasonable;

(e) interest rate swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable interest rates curve. Index and financial instruments related swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable index or financial instrument. The valuation of the index or financial instrument related swap agreement will be based upon the market value of such swap transaction established in good faith pursuant to procedures established by the Board;

(f) all other assets are valued at fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board. Money market instruments held by the Fund with a remaining maturity of ninety (90) days or less will be valued by the amortised cost method, which approximates market value.

The Board, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset or liability of the Fund in compliance with Luxembourg law. This method will then be applied in a consistent way. The Administrative Agent can rely on such deviations as approved by the Board for the purpose of the Net Asset Value calculation.

13.4 For the purpose of determining the value of the Fund's assets, the Administrative Agent, having due regards to the standard of care and due diligence in this respect, may, when calculating the Net Asset Value, rely, unless there is manifest error, upon the valuations provided (i) by various pricing sources available on the market such as pricing agencies or fund administrators, (ii) by prime brokers and brokers, or (iii) by specialist(s) duly authorised to that effect by the Board. Finally, in the case no prices are found or when the valuation may not correctly be assessed, the Administrative Agent may rely upon the valuation provided by the Board.

In circumstances where (i) one or more pricing sources fails to provide valuations to the Administrative Agent, which could have a significant impact on the Net Asset Value, or where (ii) the value of any asset(s) may not be determined as rapidly and accurately as required, the Administrative Agent is authorised not to calculate the Net Asset Value and as a result may be unable to determine subscription, conversion and redemption prices. The Board will be informed immediately by the Administrative Agent should this situation arise. The Board may then decide to suspend the calculation of the Net Asset Value in accordance with Article 14.

13.5 The liabilities of the Fund will be deemed to include:

- (a) all loans, bills and accounts payable;
- (b) all accrued interest on loans of the Fund (including accrued fees for commitment for such loans);
- (c) all accrued or payable administrative expenses;
- (d) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payment of money or property;
- (e) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the relevant Valuation Date, as determined from time to time by the Board, and other reserves, if any, authorised and approved by the Board; and

(f) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Shares of the Fund. In determining the amount of such liabilities, the Board will take into account all expenses payable and all costs incurred by the Fund.

13.6 For the purpose of this Article 13,

(a) Shares to be issued by the Fund will be treated as being in issue as from the time specified by the Board on the Valuation Date with respect to which such valuation is made and from such time and until received by the Fund the price therefore will be deemed to be an asset of the Fund;

(b) Shares of the Fund to be redeemed (if any) will be treated as existing and taken into account until the date fixed for redemption, and from such time and until paid by the Fund the price therefore will be deemed to be a liability of the Fund;

(c) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the respective Sub-fund or Class will be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force as of the Valuation Date; and

(d) where on any Valuation Date the Fund has contracted to:

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

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

provided, however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Date, then its value will be estimated by the Board.

13.7 Allocation of assets and liabilities

The assets and liabilities of the Fund will be allocated as follows:

(a) the proceeds to be received from the issue of Shares of any Class will be applied in the books of the Fund to the Sub-fund corresponding to that Class, provided that if several Classes are outstanding in such Sub-fund, the relevant amount will increase the proportion of the net assets of such Sub-fund attributable to that Class;

(b) the assets and liabilities and income and expenditure applied to a Sub-fund will be attributable to the Class or Classes within such Sub-fund;

(c) where any asset is derived from another asset, such asset will be attributable in the books of the Fund to the same Class or Classes as the assets from which it is derived and on each revaluation of such asset, the increase or decrease in value will be applied to the relevant Class or Classes;

(d) where the Fund incurs a liability in relation to any asset of one or more particular Classes within a Sub-fund or in relation to any action taken in connection with an asset of one or more particular Classes within Sub-fund, such liability will be allocated to the relevant Class or Classes within such Sub-fund;

(e) in the case where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular Class, such asset or liability will be allocated to all the Classes pro rata to their respective Net Asset Values or in such other manner as determined by the Board acting in good faith, provided that (i) where assets of several Classes are held in one account and/or are co-managed as a segregated pool of assets by an agent of the Fund, the respective right of each Class will correspond to the prorated portion resulting from the contribution of the relevant Class to the relevant account or pool, and (ii) such right will vary in accordance with the contributions and withdrawals made for the account of the Class, as described in the Offering Memorandum, and finally (iii) all liabilities, whatever Class they are attributable to, will, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Fund as a whole;

(f) upon the payment of distributions to the Shareholders of any Class, the Net Asset Value of such Class will be reduced by the amount of such distributions.

13.8 General rules

(a) all valuation regulations and determinations will be interpreted and made in accordance with Luxembourg law;

(b) for the avoidance of doubt, the provisions of this Article 13 are rules for determining the Net Asset Value per Share and are not intended to affect the treatment for accounting or legal purposes of the assets and liabilities of the Fund or any Shares issued by the Fund;

(c) the Net Asset Value per Share of each Class in each Sub-fund is made public at the registered office of the Fund and available at the offices of the Administrative Agent. The Fund may arrange for the publication of this information in the reference currency of each Sub-fund or Class and any other currency at the discretion of the Fund in leading financial newspapers. The Fund cannot accept any responsibility for any error or delay in publication or for non-publication of prices.

#### **Art. 14. Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value.**

14.1 The Fund may at any time and from time to time suspend the determination of the Net Asset Value of Shares of any Sub-fund or Class, the issue of the Shares of such Sub-fund or Class to subscribers and the redemption of the Shares of such Subfund or Class from its Shareholders as well as conversions of Shares of any Sub-fund or Class in the Fund:



(a) during any period when one or more exchanges which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of any Sub-fund are closed other than for or during holidays or if dealings therein are restricted or suspended or where trading is restricted or suspended;

(b) during any period when, as a result of the political, economic, military, terrorist or monetary events or any circumstance outside the control, responsibility and power of the Board, or the existence of any state of affairs in the market, disposal of the assets of any Sub-fund is not reasonably practical without materially and adversely affecting and prejudicing the interests of Shareholders or if, in the opinion of the Board, a fair price cannot be determined for the assets of the Sub-fund;

(c) in the case of a breakdown of the means of communication normally used for valuing any asset of any Sub-fund which is material or if for any reason the value of any asset of any Sub-fund which is material in relation to the Net Asset Value (as to which the Board will have sole discretion) may not be determined as rapidly and accurately as required;

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

(e) when the value of a substantial part of the investments of any Sub-fund or any intermediary vehicle may not be determined accurately;

(f) in circumstances as set out, and in accordance with, Article 13.4 above;

(g) when the net asset value calculation of, and/or the redemption right of investors in, one or more target UCIs representing a substantial portion of the assets of any Subfund is suspended;

(h) when the suspension is required by law or legal process;

(i) when for any reason the Board determines that such suspension is in the best interests of investors;

(j) upon the publication of a notice convening an extraordinary General Meeting of Shareholders for the purpose of winding-up the Fund; or

(k) when for any other reason, the prices of any investments of any Sub-fund cannot be determined promptly.

14.2 Any such suspension may be notified by the Fund in such manner as it may deem appropriate to the persons likely to be affected thereby. The Fund will notify Shareholders requesting redemption or conversion of their Shares of such suspension.

14.3 Such suspension as to any Sub-fund will have no effect on the calculation of the Net Asset Value per Share, the issue, redemption and conversion of Shares of any other Sub-fund.

14.4 Any request for subscription, redemption and conversion will be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the Net Asset Value per Share in the relevant Sub-fund. Withdrawal of a subscription or of an application for redemption or conversion will only be effective if written notification by letter or by fax is received by the Administrative Agent before termination of the period of suspension, failing which subscription, redemption applications not withdrawn will be processed on the first Valuation Date following the end of the suspension period, on the basis of the Net Asset Value per Share determined on such Valuation Date.

14.5 Under exceptional circumstances that may adversely affect the interests of Shareholders, or in case of massive redemption applications within a Sub-fund, the Board reserves the right only to determine the issue, redemption or conversion price after having executed, as soon as possible, the necessary sales of securities or other assets on behalf of the relevant Sub-fund. In this case, subscription, redemption and conversion applications in process will be dealt with on the basis of the Net Asset Value thus calculated.

### **Title III. - Administration**

#### **Art. 15. Management.**

15.1 The Fund shall be managed by a Board composed of not less than three (3) members, who need not be Shareholders of the Fund.

15.2 The Directors shall be elected by resolution adopted by the General Meeting at the Ordinary Majority for a renewable term not exceeding six (6) years. The General Meeting shall further determine the number of Directors, their remuneration and the term of their office.

15.3 Any Director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by the General Meeting at the Ordinary Majority.

15.4 In the event of a vacancy in the office of a Director the remaining Directors may temporarily fill such vacancy. The Shareholders shall take a final decision regarding such vacancy at their next General Meeting.

15.5 When a legal entity is appointed as a Director of the Fund, such entity must designate a permanent representative in order to accomplish this task in its name and on its behalf. The permanent representative is subject to the same conditions and obligations, and incurs the same liability as if he was performing this task for his own account and on his own behalf, without prejudice to his and the entity's joint liability. The legal entity may not revoke a permanent representative unless it simultaneously appoints a new permanent representative.

15.6 The risk and portfolio management of the Fund shall be performed by an AIFM. The AIFM may be established (i) in Luxembourg and authorised under the AIFM Law, (ii) in another member state of the European Union or (iii) subject to article 66 (3) of the AIFM Directive, in a third country authorised under the AIFM Directive.

#### **Art. 16. Board Meetings.**

16.1 The Board shall appoint a chairman, and may appoint one or more vice-chairmen, among its members. The Board may also appoint a secretary, who needs not be a Director, who shall write and keep the minutes of the meetings of the Board and of the Shareholders.

16.2 The chairman shall preside at all meetings of the Board. In his absence, the other members of the Board shall appoint another chairman pro tempore who will preside at the relevant meeting by simple majority vote of the Directors present or represented at such meeting.

16.3 The Board shall meet upon call by the chairman, or any two Directors, at the place indicated in the notice of meeting.

16.4 Written notice of any meeting of the Board shall be given to all Directors at least twenty-four (24) hours prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting.

16.5 No such written notice is required if all the members of the Board are present or represented during the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting. The written notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature is affixed, of each member of the Board. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution passed by the Board.

16.6 Any Director may act at any meeting by appointing in writing another Director as his proxy.

16.7 The Board can validly debate and take decisions only if at least the majority of its members is present or represented. A Director may represent more than one of his colleagues, under the condition however that at least two Directors are present at the meeting or participate at such meeting by way of any means of communication that are permitted under the Articles and by the Companies Law. Decisions are taken by the majority of the members present or represented.

16.8 In case of a tied vote, the Chairman of the meeting will have a casting vote.

16.9 Any Director may participate in a meeting of the Board by audio or video conference or similar means of communications equipment whereby where (i) the persons attending the meeting can be identified, (ii) persons attending the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an ongoing basis and (iv) the Directors can properly deliberate. The participation in a meeting by these means is deemed equivalent to a participation in person at such meeting. A meeting of the Board held by such means of communication will be deemed to be held in Luxembourg.

16.10 Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board may also be passed in writing. Such resolution will consist of one or several documents containing the resolutions and signed, manually or electronically by means of an electronic signature which is valid under Luxembourg law, by each Director. The date of such resolution will be the date of the last signature.

#### **Art. 17. Board Resolutions.**

17.1 Resolutions of the Board will be recorded in minutes signed by the chairman or the member of the Board who presided such meeting.

17.2 Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two directors.

#### **Art. 18. Powers of the Board.**

18.1 The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration in the Fund's interest.

18.2 All powers not expressly reserved by law or by these Articles of Incorporation to the General Meeting are within the competence of the Board.

#### **Art. 19. Delegation of Powers.**

19.1 The Board may appoint a person, whether a Shareholder or not, or Director or not, who shall have full authority to act on behalf of the Fund in all matters concerned with the daily management of the affairs of the Fund.

19.2 The AIFM may delegate one or more of its duties on its behalf to third parties, provided that such delegation complies with the conditions of Article 18 of the AIFM Law if the AIFM is established in Luxembourg, or with those of Article 66(3) of the AIFM Directive if the AIFM is established in a third country in the meaning of the AIFM Directive.

19.3 The Board may appoint a person, whether a Shareholder or not, or a Director or not, as permanent representative for any entity in which the Fund is appointed as member of the board of directors. This permanent representative will act with all discretion, but in the name and on behalf of the Fund, and may bind the Fund in its capacity as member of the board of directors of any such entity.

19.4 The Board may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

19.5 The Board may establish committees and delegate to such committees full authority to act on behalf of the Fund in all matters concerned with the daily management and affairs of the Fund, or to act in a purely advisory capacity to the Fund, in respect of one or more Sub-funds. The rules concerning the composition, functions, duties, remuneration of these committees will be as set forth in the Offering Memorandum.

#### **Art. 20. Corporate Signature.**

20.1 The Fund shall be bound towards third parties in all matters by the joint signatures of any two members of the Board.

20.2 The Fund shall further be bound by the joint signatures of any persons or the sole signature of the person to whom specific signatory power has been granted by the Board, but only within the limits of such power. Within the boundaries of the daily management, the Fund shall be bound by the sole signature, as the case may be, of the person appointed to that effect in accordance with the Article 18.1 above.

#### **Art. 21. Investment Policies and Restrictions.**

21.1 The Board, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Sub-fund, (ii) the hedging strategy to be applied to specific Classes within each Sub-fund and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Fund, all within the investment powers and restrictions as will be set forth by the Board in the Offering Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

21.2 The Board shall also have power to determine any restrictions which will from time to time be applicable to the investment of the Fund's and the Sub-fund's assets, in accordance with the SIF Law including, without limitation, restrictions in respect of:

- (a) the borrowings of the Fund or each Sub-fund and the pledging of their assets; and
- (b) the maximum percentage of the Fund's or each Sub-fund's assets which they may invest in any single underlying asset and the maximum percentage of any type of investment which they may acquire.

21.3 The Board, acting in the best interests of the Fund, may decide, in accordance with the terms of the Offering Memorandum, that (i) all or part of the assets of the Fund or any Sub-fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other UCIs and/or their sub-funds or (ii) all or part of the assets of two or more Sub-funds be co-managed on a segregated or on a pooled basis.

#### **Art. 22. Depositary.**

22.1 The Fund shall enter into a depositary agreement with a Depositary who will assume towards the Fund and its Shareholders the responsibilities provided by the SIF Law and the AIFM Law. The fees payable to the Depositary will be determined in the depositary agreement.

22.2 In the event of the Depositary wishes to retire, the Board shall within two months appoint another financial institution to act as depositary and upon doing so the Board shall appoint such institution to be depositary in place of the retiring Depositary. The Board shall have power to terminate the appointment of the Depositary but shall not remove the Depositary unless and until a successor depositary will have been appointed in accordance with this provision to replace the Depositary.

#### **Art. 23. Conflict of Interests.**

23.1 No contract or other transaction between the Fund and any other person shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Fund is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other fund or firm. Any Director or officer of the Fund who serves as a director, officer or employee of any person, with which the Fund shall contract or otherwise engage in business, shall not, by reason of such affiliation with such other person, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

23.2 In the event that any Director or officer of the Fund may have in any transaction of the Fund an interest different to the interests of the Fund, such Director or officer shall make known to the Board such conflict of interests and shall not consider or vote on any such transaction and such transaction, and such Director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding meeting of Shareholders.

23.3 The conflict of interests referred to in the preceding paragraph, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the sponsor, the investment manager, the depositary, the administrator, the distributors as well as any other person as may from time to time be determined by the Board on its discretion.

#### **Art. 24. Indemnification.**

24.1 The Fund may indemnify any Director, officer or committee member and each of their managers, directors, officers, agents and employees (each referred to as an Indemnified Person) against expenses reasonably incurred by them in connection with any action, suit or proceeding to which they may be made a party by reason of their being or having been a Director or officer or committee member of the Fund or, at their request, of any other entity of which the Fund is a shareholder or creditor and from which they are not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to

which they shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or wilful misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Fund is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty.

24.2 The Board may decide that expenses effectively incurred by any Indemnified Person in accordance with this Article may be advanced to that Indemnified Person, provided that the Indemnified Person shall repay the advanced amounts if it is ultimately determined that it has not met the standard of care for which indemnification is available.

24.3 The Fund may, wherever deemed appropriate, provide professional, directors' and officers' or other adequate indemnity insurance coverage to one or more Indemnified Persons.

24.4 The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such indemnified Person may be entitled.

#### **Title IV. - General Meetings**

##### **Art. 25. Powers.**

25.1 The General Meeting shall represent the entire body of Shareholders of the Fund.

25.2 Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders of the Fund. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Fund.

##### **Art. 26. Annual General Meeting of Shareholders, Other Meetings.**

26.1 The annual General Meeting is held every year at the Fund's registered office or at any other address in Luxembourg indicated in the convening notice. The annual General Meeting shall be held on the third Friday of June at 11 am (Luxembourg time) unless this day is not a Business Day, in which case the General Meeting shall be held on the preceding Business Day.

26.2 The annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board exceptional circumstances so require.

26.3 Other meetings of the Shareholders of the Fund may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting.

26.4 Any Shareholder may participate in a General Meeting by conference call, video conference or similar means of communications equipment whereby (i) the Shareholders attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the Shareholders can properly deliberate, and participating in a meeting by such means will constitute presence in person at such meeting.

##### **Art. 27. Notice, Quorum, Convening Notices, Powers of Attorney and Vote.**

27.1 The notice periods and quorum provided for by the Companies Law shall govern the notice for, and the conduct of, the General Meetings, unless otherwise provided herein.

27.2 The Board or, if exceptional circumstances require so, any two Directors acting jointly may convene a General Meeting. They shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one month, if Shareholders representing one-tenth of the capital require it in writing, with an indication of the agenda. One or more Shareholders representing at least one tenth of the subscribed capital may require the entry of one or more items on the agenda of any General Meeting. This request must be addressed to the Fund at least 5 (five) days before the relevant General Meeting.

27.3 As all the Shares are in registered form, the convening notices may be made by registered letters only.

27.4 Each Share is entitled to one vote, subject to Article 7.7.

27.5 Except as otherwise required by the Companies Law or these Articles, resolutions at a General Meeting shall be passed at the Ordinary Majority and resolutions relating to the amendment of these Articles shall be passed at the Special Majority.

27.6 Notwithstanding the foregoing, any increase of any Shareholder's commitment, change of the Fund's nationality, modification of any right to distribution, modification of the majority requirements for the amendment of the Articles shall require the unanimous consent of the Shareholders.

27.7 A Shareholder may act at any General Meeting by appointing another person who need not be a Shareholder as its proxy in writing whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) is affixed.

27.8 If all the Shareholders of the Fund are present or represented at a General Meeting, and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

27.9 The Shareholders may vote in writing (by way of a voting bulletins) on resolutions submitted to the General Meeting provided that the written voting bulletins include (i) the name, first name, address and the signature of the relevant Shareholder, (ii) the indication of the Shares for which the Shareholder will exercise such right, (iii) the agenda as set forth in the convening notice and (iv) the voting instructions (approval, refusal, abstention) for each point of the agenda. In order to be taken into account, the original voting bulletins must be received by the Fund 72 (seventy-two) hours

before the relevant General Meeting. Votes relating to Shares for which the Shareholder did not participate in the vote, abstain from voting, cast a blank (blanc) or spoilt (nul) vote are not taken into account to calculate a majority.

27.10 Before commencing any deliberations, the Shareholders shall elect a chairman of the General Meeting. The chairman shall appoint a secretary and the Shareholders shall appoint a scrutineer. The chairman, the secretary and the scrutineer form the General Meeting's bureau.

27.11 The minutes of the General Meeting shall be signed by the members of the bureau of the General Meeting and by any Shareholder who wishes to do so.

27.12 However, in case decisions of the General Meeting have to be certified, copies or extracts for use in court or elsewhere must be signed by the chairman of the Board or any two other Directors.

#### **Art. 28. General Meetings of Shareholders held in Class.**

28.1 Shareholders of any Sub-fund or Class may hold, at any time, General Meetings to decide on any matters which relate exclusively to that Sub-fund or Class.

28.2 The provisions of Article 27 apply to such General Meetings, unless the context otherwise requires or admits.

### **Title VI. Accounts - Distributions**

#### **Art. 29. Accounting Period.**

29.1 Unless otherwise provided herein, the Accounting Period of the Fund shall commence each year on the first day of January and shall end on the last day of December of the same year.

#### **Art. 30. Accounts.**

30.1 Each year, at the end of the financial year, the Board shall draw up the annual accounts of the Fund in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg (Lux GAAP) and in the form required by the SIF Law.

30.2 At the latest one month prior to the annual General Meeting, the Board shall submit the Fund's balance sheet and profit and loss account together with its report and such other documents as may be required by law to the independent auditor of the Fund who will thereupon draw up its report.

30.3 At the latest fifteen (15) days prior to the annual General Meeting, the balance sheet, the profit and loss account, the reports of the Board and of the independent auditor and such other documents as may be required by law shall be deposited at the registered office of the Fund where they shall be available for inspection by the Shareholders during regular business hours.

30.4 The annual accounts shall be approved by the annual General Meeting.

#### **Art. 31. Auditor.**

31.1 The accounting data related in the annual report of the Fund shall be examined by an independent auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the General Meeting and remunerated by the Fund.

31.2 The auditor shall fulfil the duties prescribed by the SIF Law.

#### **Art. 32. Distributions.**

32.1 The General Meeting determines, upon proposal from the Board and within the limits provided by law and the Offering Memorandum, how the income from the Fund shall be applied with regard to each existing Class, and may declare, or authorise the Board to declare, dividends.

32.2 For any Class entitled to dividends, the Board may decide to pay interim dividends in accordance with legal provisions.

32.3 Payments of dividends to Shareholders shall be made to such Shareholders at their addresses in the register of Shareholders.

32.4 Dividends may be paid in such a currency and at such a time and place as the Board determines from time to time.

32.5 The Board may decide to distribute bonus stock in lieu of cash dividends under the terms and conditions set forth by the Board.

32.6 Any dividend that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the relevant Class or Classes.

32.7 No interest shall be paid on a dividend declared by the Fund and kept by it at the disposal of its beneficiary.

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

#### **Art. 33. Dissolution and Liquidation of the Fund.**

33.1 The Fund may at any time be dissolved by a resolution of the General Meeting passed at the Special Majority.

33.2 Whenever the share capital falls below two thirds of the minimum capital indicated in Article 5.3, the Board shall refer the question of the dissolution of the Fund to the General Meeting, whose resolutions may be adopted at the Ordinary Majority.

33.3 Whenever the share capital falls below one quarter of the minimum capital indicated in Article 5.3, the Board shall refer the question of the dissolution of the Fund to the General Meeting, which shall be held without any quorum requirements and may decide the dissolution of the Fund by a resolution of Shareholders holding twenty-five (25%) of the Shares represented at such General Meeting.

33.4 Where the holding of a General Meeting is required in accordance with Article 33.2 or 33.3 above, such General Meeting must be convened so that it is held within a period of forty (40) days from the assessment that the net assets of the Fund have fallen below two thirds or one quarter of the legal minimum, as the case may be.

33.5 In the event of dissolution of the Fund, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be individuals or legal entities) appointed by the General Meeting deciding on such dissolution and subject to the approval of the CSSF. The General Meeting shall also determine the powers and the compensation of the liquidators.

33.6 The operations of liquidation shall be carried out pursuant to Luxembourg applicable laws.

33.7 The net proceeds of liquidation shall be distributed by the liquidator to the Shareholders in accordance with the rules applicable to the allocation of profits as referred to under Article 32 above.

33.8 Any liquidation proceeds that cannot be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the liquidation shall be deposited with the Luxembourg "Caisse de Consignation". If amounts deposited remain unclaimed beyond the prescribed time limit, they shall be forfeited.

#### **Art. 34. Liquidation or Merger of Sub-funds or Classes of Shares.**

34.1 In the event that for any reason the Net Asset Value of any Sub-fund or Class has decreased to, or has not reached, an amount determined by the Board to be the minimum level for such Sub-fund or Class to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation, or as a matter of economic rationalisation, the Board may decide to offer to the relevant Shareholders the conversion of their Shares into Shares of another Sub-fund Class under terms fixed by the Board or to redeem all the Shares of the relevant Sub-fund or Class at their Net Asset Value per Share (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Date at which such decision shall take effect. The Fund shall serve a notice to the holders of the relevant Shares prior to the effective date for the compulsory redemption, which shall indicate the reasons for and the procedure for the redemption operations.

34.2 Any request for subscription shall be suspended as from the moment of the announcement of the termination, the merger or the transfer of the relevant Sub-fund or Class.

34.3 In addition, the General Meeting of any Sub-fund or Class shall, in any other circumstances, have the power, upon proposal from the Board, to redeem all the Shares of the relevant Sub-fund or Class and refund to the Shareholders the Net Asset Value of their Shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Date immediately preceding the date at which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for a General Meeting constituted pursuant to this Article 34, which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

34.4 Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption shall be deposited with a bank or credit institution as defined by the act dated 5 April 1993 on the financial sector, as amended for a period of six months; after such period, the assets shall be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto.

34.5 All redeemed Shares shall be cancelled.

34.6 The Board may decide to allocate the assets of any Sub-fund to those of another existing Sub-fund or those of another UCI organised under the provisions of the SIF Law or of Part II of the law of 17 December 2010 concerning UCIs, as amended, or to another sub-fund within such other UCI (the "New Sub-fund") and to redesignate the Shares of the relevant Sub-fund as Shares of the New Sub-fund (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to Shareholders). Such decision shall be communicated in the same manner as described in the first paragraph of this Article one month before its effectiveness (and, in addition, the publication shall contain information in relation to the New Sub-fund), in order to enable Shareholders to request redemption of their Shares, free of charge, during such period.

34.7 Notwithstanding the powers conferred to the Board by Article 34.6, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-fund to another Sub-fund within the Fund may, in any other circumstances, be decided upon by a General Meeting of the Sub-fund or Class concerned for which there will be no quorum requirements and which will decide upon such an amalgamation by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

34.8 Furthermore, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-fund to another UCI referred to in Article 34.6 or to another sub-fund within such other UCI shall require a resolution of the General Meeting of the relevant Sub-fund passed at the Special Majority, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg UCI of the contractual type (fonds commun de placement) or a foreign based UCI, in which case resolutions of the General Meeting shall be binding only on such Shareholders who have voted in favour of such amalgamation.

## Title VIII. General

### Art. 35. Applicable Law.

35.1 All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Companies Law, the SIF Law and the AIFM Law.”

#### *Eighth resolution*

The Meeting resolves that:

- (a) the resignation of Rossan Corporate Management Ltd as director of the Company be accepted;
- (b) Rossan Corporate Management Ltd and Clive Harris be granted full discharge for the performance of their duties as directors of the Company for the time it was a British Virgin Islands business company.
- (c) the following directors be appointed as directors of the Company with immediate effect until the annual general meeting to be held in 2015:
  - (i) Michel Donegani, born on 18 February 1963 in Valais (Switzerland), with professional address at 7, route de la Longeraie, CH-1110 Morges (Switzerland);
  - (ii) Alexander van Zeeland, born on 16 October 1970 in Den Haag (The Netherlands), with professional address at 64, rue Principale, L-5367 Schuttrange;
  - (iii) Hugo Neuman, born on 21 October 1960 in Amsterdam (The Netherlands), with professional address at 16, rue JB Fresez, L-1542 Luxembourg; and
  - (iv) Clive Harris, born on 13 February 1955 in London (United Kingdom), with professional address at 5, Olivias Cove, PO Box 30142, Grand Cayman KY1-1201, Cayman Islands.

#### *Ninth resolution*

The Meeting resolves that the resignation of Deloitte & Touche as auditors of the Company be and is hereby accepted and that KPMG Luxembourg S.à r.l. be and is hereby appointed as independent auditors of the Company with immediate effect until the annual general meeting to be held in 2015.

#### *Tenth resolution*

The Meeting resolves that the first accounting year under Luxembourg law begin on 14 July 2014 and end on 31 December 2014.

#### *Eleventh resolution*

The Meeting resolves that the net asset value statement as at 31 May 2014 drafted for the transfer of the registered office and consequent nationality change, integrally corresponds to the net asset value statement as of 14 July 2014 in Luxembourg.

#### *Twelfth resolution*

The Meeting resolves to authorise Mr Alex van Zeeland, acting individually, with power of substitution, to take all required legal steps in order to implement the above resolutions.

#### *Statement - Costs*

The amount, approximately at least, of costs, expenses, salaries or charges, in whatever form it may be incurred or charged to the Company as a result of its formation, is approximately evaluated at EUR 7.500,-

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of proxyholder of the above appearing party, the present deed is worded in English.

Whereof the present notarial deed is drawn up in Luxembourg, at the office of the undersigned notary, on the day named at the beginning of this document.

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

Signé: A. VAN ZEELAND, J. SCANLON, A. PAPAYFANTI et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 22 juillet 2014. Relation: LAC/2014/34375. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

- POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 31 juillet 2014.

Référence de publication: 2014153054/1050.

(140175287) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 octobre 2014.

---

**PRISM, Société Anonyme sous la forme d'une SICAF - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-5367 Schuttrange, 64, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 190.654.

In the year two thousand fourteen, on the eighteenth of September.

Before Us Me Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, (Grand Duchy of Luxembourg), undersigned;

Was held

an extraordinary general meeting (the "Meeting") of the shareholders of the investment company with variable capital - specialised investment fund ("société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé") "Prism", (the "Fund"), established and having its registered office at L-5367 Schuttrange, 64, Rue Principale, not yet registered with the Trade and Companies Registry of Luxembourg, section B, transferred pursuant to a deed of Me Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, on the 14<sup>th</sup> July 2014, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,

The Meeting is presided by Mr Alex van Zeeland, companies' director, residing professionally in Luxembourg,

The Chairman appoints Régis Galiotto, notary's clerk, residing professionally at Luxembourg as secretary and the Meeting elects Pierre de Backer, jurist, residing professionally in Luxembourg as scrutineer.

The bureau of the Meeting having thus been constituted, the Chairman declared and requested the notary to state the following:

A) That the agenda of the Meeting is the following:

*Agenda:*

1. Change of the Fund's name into "Prism Fund" and subsequent amendment of article 1.2 of the articles of incorporation, with effect as of 14 July 2014;

2. Any other business.

B) That the shareholders, present or represented, as well as the number of their shares held by them, are shown on an attendance list; this attendance list is signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders, the members of the board of the Meeting and the officiating notary.

C) That the proxies of the represented shareholders, signed "ne varietur" by the members of the board of the Meeting and the officiating notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

D) That all the shares outstanding are registered shares and that the shareholders have been informed of the present meeting by a convening notice sent by registered mail on September 9<sup>th</sup>, 2014.

E) It appears from the attendance list that out of the one hundred fifty-nine thousand four hundred fifteen point forty-six (159,415.46) shares issued by the Fund, one hundred forty-five thousand nine hundred eleven point fifty (145,911.50) shares are represented at the meeting.

F) That, as a result of the foregoing, the present meeting is regularly constituted and may validly decide on the items of the agenda.

Then the Meeting, after deliberation, took unanimously the following resolution:

*Resolution*

The Meeting decides to change the Fund's name from "Prism Select Ltd." into "Prism Fund" and to amend subsequently article 1.2 of the articles of incorporation, with effect as of 14 July 2014, in order to give it the following wording:

**" 1.2. The Fund shall exist under the corporate name of "Prism Fund".**

No further item being on the agenda of the meeting and none of the shareholders present or represented asking to speak, the Chairman then adjourned the Meeting.

*Costs*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the Fund incurs or for which it is liable by reason of the present deed, is approximately one thousand four hundred Euros (1,400.-EUR).

*Statement*

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English.

WHEREOF the present deed was drawn up in Luxembourg, at the date indicated at the beginning of the document.

After reading the present deed to the appearing persons, known to the notary by name, first name, civil status and residence, the said appearing persons together with Us, the notary, the present deed.



Signé: A. VAN ZEELAND, R. GALIOTTO, P. DE BACKER et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 26 septembre 2014. Relation: LAC/2014/44873. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): I. THILL.

- POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 2 octobre 2014.

Référence de publication: 2014153055/62.

(140175287) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 octobre 2014.

### **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds, Fonds Commun de Placement.**

Durch Beschluss der Ampega Investment GmbH in ihrer Eigenschaft als Kapitalgesellschaft, mit Zustimmung von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, in ihrer Eigenschaft als Depotbank, wird das Allgemeine Verwaltungsreglement des Ampega CrossoverPlus Rentenfonds wie folgt wiedergegeben:

#### **ALLGEMEINES VERWALTUNGSREGLEMENT**

Das Allgemeine Verwaltungsreglement legt allgemeine Grundsätze für den Fonds Ampega CrossoverPlus Rentenfonds („Fonds“) fest und trat am 16. Dezember 2013 in Kraft. Der diesbezügliche Hinterlegungsvermerk wurde am 20. Januar 2014 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Die spezifischen Charakteristika des Fonds werden im Sonderreglement beschrieben, in dem ergänzende und abweichende Regelungen zu einzelnen Bestimmungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements getroffen werden können.

Das Allgemeine Verwaltungsreglement und das Sonderreglement bilden gemeinsam als zusammenhängender Bestandteil die für den Fonds geltenden Vertragsbedingungen.

#### **Art. 1. Der Fonds.**

1. Der Fonds ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), der unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Das Fondsvermögen abzüglich der dem Fonds zuzurechnenden Verbindlichkeiten („Netto-Fondsvermögen“) muss innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung des Fonds mindestens den Gegenwert von EUR 1.250.000 erreichen. Der Fonds wird von der Kapitalanlagegesellschaft verwaltet. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden von der Verwahrstelle verwahrt.

2. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Inhaber von Anteilen („Anteilinhaber“), der Kapitalanlagegesellschaft und der Verwahrstelle sind im Allgemeinen Verwaltungsreglement sowie im Sonderreglement des Fonds geregelt, die beide von der Kapitalanlagegesellschaft mit Zustimmung der Verwahrstelle erstellt werden.

Durch den Kauf eines Anteils erkennt jeder Anteilinhaber das Allgemeine Verwaltungsreglement und das Sonderreglement des Fonds sowie alle genehmigten Änderungen derselben an.

#### **Art. 2. Die Kapitalanlagegesellschaft.**

1. Kapitalanlagegesellschaft ist die Ampega Investment GmbH.

2. Die Kapitalanlagegesellschaft verwaltet den Fonds im eigenen Namen, jedoch ausschließlich im Interesse und für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilinhaber. Die Verwaltungsbefugnis erstreckt sich auf die Ausübung aller Rechte, welche unmittelbar oder mittelbar mit den Vermögenswerten des Fonds zusammenhängen.

3. Die Kapitalanlagegesellschaft legt die Anlagepolitik des Fonds unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Anlagebeschränkungen fest. Die Geschäftsführung der Kapitalanlagegesellschaft kann eines oder mehrere seiner Mitglieder mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik betrauen. Er kann unter eigener Verantwortung und Kontrolle sowie auf Kosten des Fonds die Ausführung der täglichen Anlagepolitik auch an Dritte auslagern, soweit diese für die Zwecke der Vermögensverwaltung zugelassen oder eingetragen sind und einer Aufsichtsbehörde unterliegen. Sofern die Ausführung der täglichen Anlagepolitik an Dritte ausgelagert wird, findet dies Erwähnung im Verkaufsprospekt des Fonds. Ferner wird die Kapitalanlagegesellschaft sich vergewissern, dass die Dritten die notwendigen Maßnahmen zur Einhaltung aller Anforderungen an Organisation und Vermeidung von Interessenskonflikten wie sie in den anwendbaren Luxemburger Gesetzen und Verordnungen festgelegt sind, getroffen haben und die Einhaltung dieser Anforderungen überwachen.

4. Die Kapitalanlagegesellschaft kann unter eigener Verantwortung Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuss beraten lassen. Die Kosten hierfür können gemäß den Bestimmungen dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements und des Sonderreglements dem Fonds belastet werden.

5. Die Kapitalanlagegesellschaft erstellt für den Fonds einen Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document).

#### **Art. 3. Die Verwahrstelle.**

1. Die Verwahrstelle für den Fonds wird im Sonderreglement bestimmt.

2. Die Verwahrstelle ist mit der Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds beauftragt. Die Rechte und Pflichten der Verwahrstelle richten sich nach dem Gesetz, dem Allgemeinen Verwaltungsreglement und dem Sonderreglement des Fonds sowie dem Verwahrstellenvertrag des Fonds in ihrer jeweils gültigen Fassung.

3. Alle Wertpapiere und andere Vermögenswerte des Fonds werden von der Verwahrstelle in gesperrten Konten und Depots verwahrt, über die nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements sowie des Sonderreglements des Fonds verfügt werden darf. Die Verwahrstelle kann unter ihrer Verantwortung und mit Einverständnis der Kapitalanlagegesellschaft Dritte, insbesondere andere Banken und Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten beauftragen.

4. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Verwahrstelle berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen

- a) Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Kapitalanlagegesellschaft oder eine frühere Verwahrstelle geltend zu machen;
- b) gegen Vollstreckungsmaßnahmen Dritter Widerspruch zu erheben und vorzugehen, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird, für den das Fondsvermögen nicht haftet.

5. Die Verwahrstelle ist an Weisungen der Kapitalanlagegesellschaft gebunden, sofern solche Weisungen nicht dem Gesetz, dem Allgemeinen Verwaltungsreglement, dem Sonderreglement oder dem Verkaufsprospekt des Fonds in ihrer jeweils gültigen Fassung widersprechen.

6. Kapitalanlagegesellschaft und Verwahrstelle sind berechtigt, die Verwahrstellenbestellung jederzeit im Einklang mit dem Verwahrstellenvertrag zu kündigen. Im Falle einer Kündigung der Verwahrstellenbestellung ist die Kapitalanlagegesellschaft verpflichtet, innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Verwahrstelle zu bestellen, andernfalls die Kündigung der Verwahrstellenbestellung notwendigerweise die Auflösung des Fonds zur Folge hat; bis dahin wird die bisherige Verwahrstelle zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber ihren Pflichten als Verwahrstelle vollumfänglich nachkommen.

**Art. 4. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik.** Die Anlageziele und die spezifische Anlagepolitik des Fonds werden auf der Grundlage der nachfolgenden allgemeinen Richtlinien im Sonderreglement des Fonds bzw. im Verkaufsprospekt festgelegt.

Es gelten folgende Definitionen:

- „Drittstaat“: Als Drittstaat im Sinne dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements gilt jeder Staat, der nicht Mitglied der Europäischen Union ist.
- „Geldmarktinstrumente“: Instrumente, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann.
- „geregelter Markt“: ein Markt gemäß Artikel 4, Ziffer 14 der Richtlinie 2004/39/EG vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente (in ihrer letztgültigen Fassung). Eine Liste der geregelten Märkte kann unter der folgenden Internetadresse heruntergeladen werden:  
<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:C:2005:300:0023:0028:DE:PDF>
- „Gesetz von 2010“: Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
- „Mitgliedsstaat“: ein Mitgliedstaat der Europäischen Union. Den Mitgliedstaaten der Europäischen Union gleichgestellt sind Vertragsstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum innerhalb der Grenzen dieses Abkommens sowie damit zusammenhängender Rechtsakte.
- „OGA“: Organismus für gemeinsame Anlagen.
- „OGAW“: Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, welcher der Richtlinie 2009/65/EG unterliegt.
- „Richtlinie 2009/65/EG“: Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren
- „Wertpapiere“:
  - Aktien und andere, Aktien gleichwertige Wertpapiere („Aktien“)
  - Schuldverschreibungen und sonstige verbriefte Schuldtitel („Schuldtitel“)
  - alle anderen marktfähigen Wertpapiere, die zum Erwerb von Wertpapieren durch Zeichnung oder Austausch berechtigen, mit Ausnahme der in nachfolgender Nr. 5 diese Artikels genannten Techniken und Instrumente.

Die Anlagepolitik des Fonds unterliegt den nachfolgenden Regelungen und Anlagebeschränkungen.

1. Anlagen des Fonds können aus folgenden Vermögenswerten bestehen:

Aufgrund der spezifischen Anlagepolitik des Fonds ist es möglich, dass verschiedene der nachfolgend erwähnten Anlagemöglichkeiten auf den Fonds keine Anwendung finden. Dies wird ggf. im Sonderreglement des Fonds erwähnt.

- a) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden;
- b) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem anderen Markt, der anerkannt, geregelt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat gehandelt werden;

c) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder dort auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist;

d) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder zum Handel auf einem geregelten Markt im Sinne der vorstehend unter Nr. 1. a) bis c) genannten Bestimmungen beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Ausgabe erlangt wird;

e) Anteilen von nach der Richtlinie 2009/65/EG zugelassenen OGAW und/oder anderen OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 Buchstaben a) und b) der Richtlinie 2009/65/EG mit Sitz in einem Mitgliedstaat oder einem Drittstaat, sofern

- diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer behördlichen Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht. Im Einklang mit dieser Regelung dürfen ausschließlich Anteile an Zielfonds des offenen Typs erworben werden, welche ihren Sitz und ihre Geschäftsleitung in einem Mitgliedstaat, Norwegen, Liechtenstein, Schweiz, USA, Kanada, Hong Kong oder Japan haben;

- das Schutzniveau der Anteilhaber der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG gleichwertig sind;

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

- der OGAW oder dieser andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinem Verwaltungsreglement oder seinen Gründungsunterlagen insgesamt höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA anlegen darf.

f) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem Drittstaat befindet, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;

g) abgeleiteten Finanzinstrumenten, d.h. insbesondere Optionen und Futures sowie Tauschgeschäfte („Derivaten“), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der unter den Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden („OTC-Derivaten“), sofern

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne von dieser Nr. 1. a) bis h), um Finanzindizes (unter anderem Renten-, Aktien- und Commodity-Indizes, welche sämtliche Kriterien eines Finanzindizes erfüllen, die unter anderem anerkannt und ausreichend gestreut sein müssen), Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt;

- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer behördlichen Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen wurden und

- die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Fonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

h) Geldmarktinstrumenten, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und nicht unter die vorstehend genannte Definition fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt sie werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, im Falle eines Bundesstaates, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens einem Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder

- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den vorstehenden Abschnitten a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer behördlichen 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 zehn Millionen Euro (EUR 10.000.000), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten 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.

2. Der Fonds kann darüber hinaus:

- a) bis zu 10 % seines Nettovermögens in anderen als den unter Nr. 1. genannten Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten anlegen;
- b) in Höhe von bis zu 49 % seines Nettovermögens flüssige Mittel und ähnliche Vermögenswerte halten;
- c) Kredite für kurze Zeit bis zu einem Gegenwert von 10 % seines Nettovermögens aufnehmen. Deckungsgeschäfte im Zusammenhang mit dem Verkauf von Optionen oder dem Erwerb oder Verkauf von Terminkontrakten und Futures gelten nicht als Kreditaufnahme im Sinne dieser Anlagebeschränkung.
- d) Devisen im Rahmen eines „Back-to-back“-Geschäftes erwerben.

3. Darüber hinaus wird der Fonds bei der Anlage seines Vermögens folgende Anlagebeschränkungen beachten:

a) Der Fonds darf höchstens 10 % seines Nettovermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten anlegen, wobei die direkt im Portfolio gehaltenen Titel und die Basiswerte von strukturierten Produkten gemeinschaftlich betrachtet werden. Der Fonds darf höchstens 20 % seines Nettovermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen. Das Ausfallrisiko der Gegenpartei bei Geschäften des Fonds mit OTC-Derivaten darf 10 % seines Nettovermögens nicht überschreiten, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Nr. 1 f) ist. Für andere Fälle beträgt die Grenze maximal 5 % des Nettovermögens des Fonds.

b) Der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, bei denen der Fonds jeweils mehr als 5 % seines Nettovermögens anlegt, darf 40 % des Wertes seines Nettovermögens nicht überschreiten. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, welche einer behördlichen Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der einzelnen in Nr. 3 a) genannten Obergrenzen darf der Fonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20 % seines Nettovermögens in einer Kombination aus

- von dieser Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten,
  - Einlagen bei dieser Einrichtung oder
  - von dieser Einrichtung erworbenen OTC-Derivaten
- investieren.

c) Die in Nr. 3 a) Satz 1 genannte Obergrenze beträgt höchstens 35 %, wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden.

d) Die in Nr. 3 a) Satz 1 genannte Obergrenze beträgt höchstens 25 % für bestimmte Schuldverschreibungen, wenn diese von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen behördlichen Aufsicht unterliegt. Insbesondere müssen die Erträge aus der Emission dieser Schuldverschreibungen gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und vorrangig für die beim Ausfall des Emittenten fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der Zinsen bestimmt sind.

Legt der Fonds mehr als 5 % seines Nettovermögens in Schuldverschreibungen im Sinne des vorstehenden Unterabsatzes an, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80 % des Wertes des Nettovermögens des OGAW nicht überschreiten.

e) Die in Nr. 3. c) und d) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei der Anwendung der in Nr. 3 b) vorgesehenen Anlagegrenze von 40 % nicht berücksichtigt.

Die in Nr. 3. a), b), c) und d) genannten Grenzen dürfen nicht kumuliert werden; daher dürfen gemäß Nr. 3 a), b), c) und d) getätigte Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten oder in Einlagen bei diesem Emittenten oder in Derivaten desselben nicht 35 % des Nettovermögens des Fonds übersteigen.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungsschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in diesen Ziffern a) bis e) vorgesehenen Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

Der Fonds darf kumulativ bis zu 20 % seines Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Unternehmensgruppe anlegen.

f) Unbeschadet der in nachfolgend Nr. 3. k), l) und m) festgelegten Anlagegrenzen betragen die in Nr. 3. a) bis e) genannten Obergrenzen für Anlagen in Aktien und/oder Schuldtiteln ein und desselben Emittenten höchstens 20 %, wenn es Ziel der Anlagestrategie des Fonds ist, einen bestimmten, von der CSSF anerkannten Aktienoder Schuldtitelindex nachzubilden. Voraussetzung hierfür ist, dass

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

g) Die in Nr. 3. f) festgelegte Grenze beträgt 35 %, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.

h) Unbeschadet der Bestimmungen gemäß Nr. 3. a) bis e) darf der Fonds, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, bis zu 100 % seines Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften oder von einem OECD-Staat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden, vorausgesetzt, dass (i) solche Wertpapiere im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind und (ii) in Wertpapieren aus ein und derselben Emission nicht mehr als 30 % des Nettovermögens des Fonds angelegt werden.

i) Der Fonds darf Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA im Sinne von Nr. 1. e) erwerben, wenn er nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in ein und demselben OGAW oder einem anderen OGA anlegt.

Bei der Anwendung dieser Anlagegrenze ist jeder Teilfonds eines Umbrella-Fonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes von 2010 wie ein eigenständiger Emittent zu betrachten, vorausgesetzt, das Prinzip der Einzelhaftung pro Teilfonds im Hinblick auf Dritte findet Anwendung.

j) Anlagen in Anteilen von anderen OGA als OGAW dürfen insgesamt 30 % des Nettovermögens des Fonds nicht übersteigen.

Wenn der Fonds Anteile eines OGAW und/oder sonstigen OGA erworben hat, werden die Anlagewerte des betreffenden OGAW oder anderen OGA in Bezug auf die in Nr. 3. a) bis e) genannten Obergrenzen nicht berücksichtigt.

Erwirbt der Fonds Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Kapitalanlagegesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Kapitalanlagegesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Kapitalanlagegesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch den Fonds keine Gebühren berechnen.

Soweit der Fonds jedoch in Anteile an Zielfonds anlegt, die von anderen Gesellschaften aufgelegt und/oder verwaltet werden, ist zu berücksichtigen, dass gegebenenfalls Verkaufsprovision und Rücknahmeprovision für diese Zielfonds berechnet werden. Die vom Fonds gezahlten Verkaufsprovision und Rücknahmeabschläge werden in den Jahresberichten angegeben.

Soweit der Fonds in Zielfonds anlegt, wird das Fondsvermögen neben den Gebühren für die Fondsverwaltung und das Fondsmanagement des investierenden Fonds auch mit Gebühren für Fondsverwaltung und Fondsmanagement der Zielfonds belastet. Insofern sind Doppelbelastungen hinsichtlich der Gebühren für die Fondsverwaltung und das Fondsmanagement nicht ausgeschlossen.

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

k) Der Fonds darf stimmberechtigte Aktien nicht in einem Umfang erwerben, der es ihm erlaubt, auf die Verwaltung des Emittenten einen wesentlichen Einfluss auszuüben.

l) Ferner darf der Fonds nicht mehr als:

- 10 % der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten;
- 10 % der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten;
- 25 % der Anteile ein und desselben OGAW oder anderen OGA im Sinne von Artikel 2 Absatz (2) des Gesetzes von 2010;
- 10 % der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten erwerben.

Die im zweiten, dritten und vierten Gedankenstrich vorgesehenen Grenzen brauchen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

m) Die vorstehenden Bestimmungen gemäß Nr. 3. k) und l) sind nicht anwendbar im Hinblick auf:

aa) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;

bb) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden;

cc) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören;

dd) Aktien von Gesellschaften, die nach dem Recht eines Drittstaates errichtet wurden, sofern (i) eine solche Gesellschaft ihr Vermögen hauptsächlich in Wertpapieren von Emittenten aus diesem Staat anlegt, (ii) nach dem Recht dieses Staates eine Beteiligung des Fonds an dem Kapital einer solchen Gesellschaft den einzig möglichen Weg darstellt, um

Wertpapiere von Emittenten dieses Staates zu erwerben und (iii) diese Gesellschaft im Rahmen ihrer Vermögensanlage die Anlagebeschränkungen gemäß vorstehend Nr. 3. a) bis e) und Nr. 3. i) bis l) beachtet.

ee) Aktien, die am Kapital von Tochtergesellschaften gehalten werden, die in ihrem Niederlassungsstaat für den Fonds lediglich und ausschließlich Verwaltungs-, Beratungs- oder Vertriebstätigkeiten, im Hinblick auf die Rücknahme von Anteilen auf Wunsch der Anteilhaber, ausüben.

n) Der Fonds darf keine Waren oder Edelmetalle erwerben, mit Ausnahme von Zertifikaten, die als Wertpapiere zu qualifizieren und im Rahmen der Verwaltungspraxis als zulässige Vermögenswerte anerkannt sind.

o) Der Fonds darf nicht in Immobilien anlegen, wobei Anlagen in immobilien gesicherten Wertpapieren oder Zinsen hierauf oder Anlagen in Wertpapieren, die von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Immobilien investieren und Zinsen hierauf zulässig sind.

p) Zu Lasten des Vermögens des Fonds dürfen keine Kredite oder Garantien für Dritte ausgegeben werden, wobei diese Anlagebeschränkung den Fonds nicht daran hindert, sein Nettovermögen in nicht voll einbezahlten Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderer Finanzinstrumente im Sinne von oben Nr. 1. e), g) und h) anzulegen, vorausgesetzt, der Fonds verfügt über ausreichende Bar- oder sonstige flüssige Mittel, um dem Abruf der verbleibenden Einzahlungen gerecht werden zu können; solche Reserven dürfen nicht schon im Rahmen der Verkaufs von Optionen berücksichtigt sein.

q) Leerverkäufe von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen in oben Nr. 1. e), g) und h) genannten Finanzinstrumenten dürfen nicht getätigt werden.

#### 4. Unbeschadet hierin enthaltener gegenteiliger Bestimmungen:

a) braucht der Fonds, die in vorstehend Nr. 1. bis 3. vorgesehenen Anlagegrenzen bei der Ausübung von Bezugsrechten, die an Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die er in seinem Fondsvermögen hält, geknüpft sind, nicht einzuhalten.

b) kann der Fonds während eines Zeitraums von sechs Monaten nach seiner Zulassung von den in vorstehend Nr. 3. a) bis j) festgelegten Bestimmungen abweichen.

c) muss der Fonds dann, wenn diese Bestimmungen aus Gründen, die außerhalb der Macht des Fonds liegen, oder aufgrund von Bezugsrechten überschritten werden, vorrangig danach streben, die Situation im Rahmen seiner Verkaufstransaktionen unter Berücksichtigung der Interessen seiner Anteilhaber zu bereinigen.

d) in dem Fall, in dem ein Emittent eine Rechtseinheit mit mehreren Teilfonds bildet, bei der die Aktiva eines Teilfonds ausschließlich den Ansprüchen der Anleger dieses Teilfonds gegenüber sowie gegenüber den Gläubigern haften, deren Forderung anlässlich der Gründung, der Laufzeit oder der Liquidation des Teilfonds entstanden ist, ist jeder Teilfonds zwecks Anwendung der Vorschriften über die Risikostreuung in Nr. 3. a) bis g) sowie Nr. 3. i) und j) als eigenständiger Emittent anzusehen.

Die Kapitalanlagegesellschaft des Fonds ist berechtigt, zusätzliche Anlagebeschränkungen aufzustellen, sofern dies notwendig ist, um den gesetzlichen und verwaltungsrechtlichen Bestimmungen in Ländern, in denen die Anteile des Fonds angeboten oder verkauft werden, zu entsprechen.

#### 5. Techniken und Instrumente

##### a) Allgemeine Bestimmungen

Zur Absicherung und zur effizienten Verwaltung des Portfolios, zum Laufzeiten- oder Risikomanagement des Portfolios oder zur Erzielung von Erträgen, d.h. zu spekulativen Zwecken, kann der Fonds Derivate sowie sonstige Techniken und Instrumente verwenden.

Beziehen sich diese Transaktionen auf die Verwendung von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen von vorstehenden Nr. 1 bis 4 dieses Artikels im Einklang stehen. Des Weiteren sind die Bestimmungen von nachstehender Nr. 6 dieses Artikels, betreffend Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten, zu berücksichtigen.

##### 6. Risikomanagement-Verfahren bei Derivaten

Beziehen sich Transaktionen auf Derivate so stellt der Fonds sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert seines Portfolios nicht überschreitet.

Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko der Gegenpartei, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt. Dies gilt auch für die folgenden Unterabsätze.

- Der Fonds darf als Teil seiner Anlagestrategie innerhalb der in vorstehend Nr. 3. e) dieses Artikels festgelegten Grenzen Anlagen in Derivaten tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen von vorstehend Nr. 3. a) bis e) dieses Artikels nicht überschreitet. Wenn der Fonds in indexbasierten Derivaten anlegt, müssen diese Anlagen nicht bei den Anlagegrenzen von vorstehend Nr. 3. a) bis e) dieses Artikels berücksichtigt werden.

- Ein Derivat, das in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss hinsichtlich der Anlagegrenzen in vorstehend 3. e) dieses Artikels mit berücksichtigt werden.

Die Kapitalanlagegesellschaft teilt der CSSF regelmäßig die Arten der Derivate im Portfolio, die mit den jeweiligen Basiswerten verbundenen Risiken, die Anlagegrenzen und die verwendeten Methoden zur Messung der mit den Derivatengeschäften verbundenen Risiken bezüglich des Fonds mit.

#### **Art. 5. Anteile an dem Fonds.**

1. Anteile an dem Fonds werden im book-entry-Verfahren geführt. Es werden keine effektiven Anteile ausgegeben.

2. Alle Anteile des Fonds haben grundsätzlich gleiche Rechte.

3. Das Sonderreglement des Fonds kann jedoch für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorsehen. Werden unterschiedliche Anteilklassen vorgesehen, so findet dies ebenfalls Erwähnung im Verkaufsprospekt.

Die Anteilklassen können sich wie folgt unterscheiden:

- a) hinsichtlich der Kostenstruktur im Hinblick auf die Verkaufsprovisionen, die Rücknahmeprovision und gfs die Vertriebsstellenprovision
- b) hinsichtlich der Kostenstruktur im Hinblick auf das Entgelt für die Kapitalanlagegesellschaft
- c) hinsichtlich der Regelungen über den Vertrieb und des Mindestzeichnungsbetrags oder der Mindesteinlage
- d) hinsichtlich der Verwendung der Erträge
- e) hinsichtlich der Währung, auf welche die Anteilklassen lauten
- f) im Hinblick darauf, ob die Anteilklasse institutionellen Anlegern vorbehalten ist („institutionelle Anteilklasse“) oder für nicht-institutionelle Anleger („nicht-institutionelle Anteilklasse“) vorgesehen ist
- g) hinsichtlich jedweder anderer Kriterien, die von der Kapitalanlagegesellschaft bestimmt werden.

Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer Anteilklasse berechtigt.

4. Ausgabe und Rücknahme der Anteile sowie die Vornahme von Zahlungen auf Anteile bzw. Ertragscheine erfolgen bei der Kapitalanlagegesellschaft, der Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle.

#### **Art. 6. Ausgabe von Anteilen.**

1. Die Ausgabe von Anteilen erfolgt zu dem im Sonderreglement des Fonds festgelegten Ausgabepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen.

2. Die Kapitalanlagegesellschaft kann für den Fonds jederzeit nach eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilhaber, zum Schutz der Kapitalanlagegesellschaft, zum Schutz des Fonds, im Interesse der Anlagepolitik oder im Fall der Gefährdung der spezifischen Anlageziele des Fonds erforderlich erscheint.

3. Der Erwerb von Anteilen erfolgt grundsätzlich zum Ausgabepreis des Bewertungstages gemäß Artikel 7 Nr. 1 des Allgemeinen Verwaltungsreglements. Zeichnungsanträge, welche der Verwahrstelle bis 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag zugehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 12:00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Kapitalanlagegesellschaft eingehen, werden zum Anteilwert des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bankarbeitstagen (die sowohl Bankarbeitstage in Luxemburg und in Frankfurt am Main sind) nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

4. Die Anteile werden unverzüglich nach Eingang des Ausgabepreises bei der Verwahrstelle im Auftrag der Kapitalanlagegesellschaft von der Verwahrstelle zugeteilt.

5. Die Verwahrstelle wird auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zinslos zurückzahlen.

6. Für den Fonds können Sparpläne angeboten werden. Werden Sparpläne angeboten, wird dies im Sonderreglement des Fonds erwähnt.

Sofern die Ausgabe im Rahmen der angebotenen Sparpläne erfolgt, wird höchstens ein Drittel von jeder der für das erste Jahr vereinbarten Zahlungen für die Deckung von Kosten verwendet und die restlichen Kosten werden auf alle späteren Zahlungen gleichmäßig verteilt.

#### **Art. 7. Anteilwertberechnung.**

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Kapitalanlagegesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teile dieses Fonds.

2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlags ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Heimatmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Heimatmarkt für diesen Vermögenswert ist.

d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Geschäftsführung einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Geschäftsführung in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Kapitalanlagegesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Geschäftsführung aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Kapitalanlagegesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Kapitalanlagegesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Kapitalanlagegesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

3. Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Nr. 2 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile an ausschüttungsberechtigten Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

4. Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

5. Die Kapitalanlagegesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

#### **Art. 8. Einstellung der Berechnung des Anteilwertes.**

1. Die Kapitalanlagegesellschaft ist berechtigt, für den Fonds die Berechnung des Anteilwertes zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:



a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein geregelter Markt, wo ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte des Fonds amtlich notiert oder gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn die Kapitalanlagegesellschaft über Anlagen des Fonds nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwertes ordnungsgemäß durchzuführen.

2. Die Kapitalanlagegesellschaft wird die Aussetzung bzw. Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich in mindestens einer Tageszeitung in den Ländern veröffentlichen, in denen Anteile des Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie allen Anteilhabern mitteilen, die Anteile zur Rücknahme angeboten haben.

#### **Art. 9. Rücknahme von Anteilen.**

1. Die Anteilhaber des Fonds sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu dem im Sonderreglement des Fonds festgelegten Rücknahmepreis und zu den dort bestimmten Bedingungen zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt gegen Rückgabe der Anteile.

2. Die Rücknahme erfolgt grundsätzlich zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages. Rücknahmeanträge, welche der Verwahrstelle bis 12:00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag zugehen, werden zum Rücknahmepreis des nächstfolgenden Bewertungstag abgerechnet. Rücknahmeanträge, welche nach 12:00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Kapitalanlagegesellschaft eingehen, werden zum Anteilwert des übernächsten Bewertungstages abgerechnet. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von zwei Bankarbeitstagen (die sowohl Bankarbeitstage in Luxemburg und in Frankfurt am Main sind) nach dem entsprechenden Bewertungstag.

3. Die Kapitalanlagegesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Verwahrstelle berechtigt, umfangreiche Rücknahmen, die nicht aus den flüssigen Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des Fonds ohne Verzögerung verkauft wurden. Anleger, die ihre Anteile zur Rücknahme angeboten haben, werden von einer Aussetzung der Rücknahme sowie von der Wiederaufnahme der Rücknahme unverzüglich in geeigneter Weise in Kenntnis gesetzt.

4. Die Verwahrstelle ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere, von der Verwahrstelle nicht beeinflussbare Umstände die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

5. Die Kapitalanlagegesellschaft kann für den Fonds Anteile einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Anteilhaber oder zum Schutz der Kapitalanlagegesellschaft oder des Fonds erforderlich erscheint.

6. Die Kapitalanlagegesellschaft kann Entnahmepläne vorsehen. Werden Entnahmepläne angeboten, wird dies im Sonderreglement des Fonds erwähnt.

#### **Art. 10. Rechnungsjahr und Abschlussprüfung.**

1. Das Rechnungsjahr des Fonds wird im Sonderreglement des Fonds festgelegt.

2. Der Jahresabschluss des Fonds wird von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, der von der Kapitalanlagegesellschaft ernannt wird.

#### **Art. 11. Ausschüttungen.**

1. Die Verwendung der Erträge des Fonds wird in dessen Sonderreglement festgelegt.

2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten („ordentliche Netto-Erträge“) sowie netto realisierte Kursgewinne kommen.

Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 1 des Allgemeinen Verwaltungsverreglements sinkt.

3. Ausschüttungen werden auf die am Tag vor dem Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert werden, verfallen zugunsten des Fonds.

4. Im Falle der Bildung von zwei oder mehreren Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 dieses Allgemeinen Verwaltungsverreglements wird die spezifische Verwendung der Erträge der jeweiligen Anteilklasse im Verkaufsprospekt des Fonds festgelegt.

#### **Art. 12. Dauer und Auflösung des Fonds.**

1. Die Dauer des Fonds ist im Sonderreglement festgelegt.

2. Unbeschadet der Regelung gemäß Nr. 1 dieses Artikels kann der Fonds jederzeit durch die Kapitalanlagegesellschaft aufgelöst werden, sofern im Sonderreglement keine gegenteilige Bestimmung getroffen wird.

3. Die Auflösung des Fonds erfolgt zwingend in folgenden Fällen:

a) wenn die im Sonderreglement des Fonds festgelegte Dauer abgelaufen ist;

b) wenn die Verwahrstellenbestellung gekündigt wird, ohne dass eine neue Verwahrstellenbestellung innerhalb der gesetzlichen oder vertraglichen Fristen erfolgt;

c) wenn hinsichtlich der Kapitalanlagegesellschaft ein Insolvenzverfahren eröffnet wird oder die Kapitalanlagegesellschaft aus irgendeinem Grund aufgelöst wird;

d) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Viertel der Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Nr. 1 des Allgemeinen Verwaltungsreglements bleibt;

e) in anderen, im Gesetz von 2010 oder im Sonderreglement des Fonds vorgesehenen Fällen.

4. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung des Fonds führt, werden die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Verwahrstelle wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare („Netto-Liquidationserlös“), auf Anweisung der Kapitalanlagegesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Verwahrstelle ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber des Fonds nach deren Anspruch verteilen. Der Netto-Liquidationserlös, der nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden ist, wird, soweit dann gesetzlich notwendig, in Euro umgerechnet und von der Verwahrstelle nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der Anteilinhaber bei der Caisse de Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo dieser Betrag verfällt, soweit er nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert wird.

5. Die Anteilinhaber, deren Erben bzw. Rechtsnachfolger oder Gläubiger können weder die Auflösung noch die Teilung des Fonds beantragen.

**Art. 13. Verschmelzung des Fonds.** Die Kapitalanlagegesellschaft kann durch Beschluss der Geschäftsführung und gemäß den im Gesetz von 2010 benannten Bedingungen und Verfahren beschließen, den Fonds mit einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) bzw. Teilfonds desselben, der von derselben Kapitalanlagegesellschaft verwaltet wird oder der von einer anderen Kapitalanlagegesellschaft verwaltet wird, zu verschmelzen, wobei dieser andere OGAW sowohl in Luxemburg als auch in einem anderen Mitgliedstaat niedergelassen sein kann.

Der Beschluss zur Verschmelzung des Fonds wird in einer von der Kapitalanlagegesellschaft bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Anteile des Fonds vertrieben werden, veröffentlicht.

Die Anteilinhaber des Fonds haben während 30 Tagen das Recht, ohne Kosten die Rücknahme ihrer Anteile zum einschlägigen Anteilwert oder den Umtausch ihrer Anteile in Anteile eines anderen Fonds mit ähnlicher Anlagepolitik, der von derselben Kapitalanlagegesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Kapitalanlagegesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, zu verlangen. Die Anteile der Anteilinhaber, welche die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Anteile nicht verlangt haben, werden auf der Grundlage der Anteilwerte an dem Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung durch Anteile des übernehmenden OGA bzw. Teilfonds desselben ersetzt. Gegebenenfalls erhalten die Anteilinhaber einen Spitzenausgleich.

Rechts-, Beratungs- oder Verwaltungskosten, die mit der Vorbereitung und der Durchführung einer Verschmelzung verbundenen sind, werden nicht dem Fonds oder dessen Anteilhabern angelastet.

#### **Art. 14. Kosten.**

1. Neben den im Sonderreglement des Fonds aufgeführten Kosten können dem Fonds folgende Kosten belastet werden:

a) sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb, der Veräußerung und der Verwaltung von Vermögenswerten;

b) ein marktübliches Entgelt für die Erbringung von direkten und indirekten operationellen Aufwendungen der Verwahrstelle die sich insbesondere auch durch den Einsatz von OTC Geschäften ergeben einschließlich der Kosten des Collateral Managements, die im Rahmen von OTC Geschäften, bei Wertpapierdarlehensgeschäften, und bei Wertpapierpensionsgeschäften anfallen sowie sonstige Kosten, die im Rahmen des OTC Derivatehandels anfallen;

b) Steuern und ähnliche Abgaben, die auf das Fondsvermögen, dessen Einkommen oder die Auslagen zu Lasten des Fonds erhoben werden;

c) Kosten für Rechtsberatung, die der Kapitalanlagegesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anteilinhaber des Fonds handeln;

d) Honorare und Kosten für Wirtschaftsprüfer des Fonds;

e) Kosten für die Erstellung von Anteilzertifikaten;

f) Kosten der Erstellung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung des Allgemeinen Verwaltungsreglements und des Sonderreglements sowie anderer Dokumente, wie z.B. Verkaufsprospekte, die den Fonds betreffen, einschließlich Kosten der Anmeldungen zur Registrierung oder der schriftlichen Erläuterungen bei sämtlichen Registrierungsbehörden und Börsen (einschließlich örtlicher Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten seiner Anteile vorgenommen werden müssen;

g) Kosten für die Erstellung der Wesentlichen Informationen für den Anleger (sogenannte Key Investor Information Documentf);

h) Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber in allen notwendigen Sprachen, sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäß den anwendbaren Gesetzen und Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind;

i) Kosten der für die Anteilinhaber bestimmten Veröffentlichungen;

j) ein angemessener Anteil an den Kosten für die Werbung, Marketingunterstützung, Umsetzung der Marketingstrategie sowie sonstige Marketingmaßnahmen und an solchen Kosten, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;

k) Kosten für das Risikomanagement;

l) Sämtliche Kosten und Vergütungen, die im Zusammenhang mit der Abwicklung des Anteilscheingeschäfts stehen sowie vertrieblicher Dienstleistungen;

m) Kosten für die Bonitätsbeurteilung des Fonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen;

n) Kosten im Zusammenhang mit einer etwaigen Börsenzulassung;

o) Vergütungen, Auslagen und sonstige Kosten der Zahlstellen, der Vertriebsstellen sowie anderer im Ausland notwendig einzurichtender Stellen;

p) Auslagen eines etwaigen Anlageausschusses oder Ethik-Gremiums;

q) Auslagen eines Verwaltungs- oder Aufsichtsrates;

r) Kosten für die Gründung des Fonds bzw. einzelner Teilfonds und die Erstaussgabe von Anteilen;

s) weitere Kosten der Verwaltung einschließlich Kosten für Interessenverbände;

t) Kosten für Performance-Attribution;

u) Versicherungskosten und

v) Zinsen, die im Rahmen von Krediten anfallen, die gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements aufgenommen werden;

w) Kosten für die Information der Anleger des Sondervermögens mittels eines dauerhaften Datenträgers, mit Ausnahme der Kosten für Informationen bei Fondsverschmelzungen.

Alle vorgenannten Kosten, Gebühren, Honorare und Auslagen verstehen sich zuzüglich einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer.

2. Sämtliche Kosten werden zunächst den ordentlichen Erträgen, dann den Kapitalgewinnen und zuletzt dem Fondsvermögen angerechnet.

**Art. 15. Verjährung und Vorlegungsfrist.** Forderungen der Anteilinhaber gegen die Kapitalanlagegesellschaft oder die Verwahrstelle können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden; davon unberührt bleibt die in Artikel 12 Nr. 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements enthaltene Regelung.

Die Vorlegungsfrist für Ertragsscheine beträgt fünf Jahre ab Veröffentlichung der jeweiligen Ausschüttungserklärung.

**Art. 16. Änderungen.** Die Kapitalanlagegesellschaft kann das Allgemeine Verwaltungsreglement sowie das Sonderreglement mit Zustimmung der Verwahrstelle jederzeit ganz oder teilweise ändern.

#### **Art. 17. Veröffentlichungen.**

1. Erstmals gültige Fassungen des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements sowie Änderungen des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements werden beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt. Ihre Veröffentlichung im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations erfolgt durch Veröffentlichung eines Hinweises auf die Hinterlegung des jeweiligen Dokuments beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen).

2. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Kapitalanlagegesellschaft, der Verwahrstelle und jeder Zahlstelle erfragt werden.

3. Die Kapitalanlagegesellschaft erstellt für den Fonds einen Verkaufsprospekt, Wesentliche Informationen für den Anleger (sogenannte Key Investor Information Document) einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

4. Die unter Nr. 3 dieses Artikels aufgeführten Unterlagen des Fonds sind für die Anteilinhaber am Sitz der Kapitalanlagegesellschaft, der Verwahrstelle und bei jeder Zahl- und Vertriebsstelle erhältlich, nicht jedoch bei der als weitere Vertriebsstelle genannten Vertriebsstelle.

5. Die Auflösung des Fonds, gemäß Artikel 12 des Allgemeinen Verwaltungsreglements wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Kapitalanlagegesellschaft im Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations und in mindestens zwei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

#### **Art. 18. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache.**

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement des Fonds sowie das Sonderreglements des Fonds unterliegen Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements sowie des Sonderreglements des Fonds die Vorschriften des Gesetzes von 2010. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Kapitalanlagegesellschaft und der Verwahrstelle.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Kapitalanlagegesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Großherzogtum Luxemburg. Die Kapitalanlagegesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und den Fonds im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen, der

Gerichtbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile des Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind.

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements und des Sonderreglements ist maßgeblich, falls im Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

**Art. 19. Inkrafttreten.** Dieses Allgemeine Verwaltungsreglement sowie das Sonderreglement treten am Tag ihrer Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes bestimmt ist. Änderungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements sowie des Sonderreglements treten ebenfalls am Tag ihrer Unterzeichnung in Kraft, sofern nichts anderes bestimmt ist.

Das Allgemeine Verwaltungsreglement tritt am 16. Dezember 2013 in Kraft.

Luxemburg, den 25. November 2013.

Ampega Investment GmbH / Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

- / Niederlassung Luxemburg

Unterschriften /Unterschriften

Référence de publication: 2014055050/632.

(140063072) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 avril 2014.

**BNP Paribas Investment Partners Luxembourg, Société Anonyme.**

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 27.605.

—  
EXTRAIT

Le Règlement de Gestion du Fonds Commun de Placement «S&P GSCI CAPPED COMPONENT 35/20 THEAM EASY UCITS ETF» signé le 30 mai 2014 et entrant en vigueur à la même date, 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.

Luxemburg, le 30 mai 2014.

Pour BNP Paribas Investment Partners Luxembourg

Référence de publication: 2014076779/14.

(140090483) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juin 2014.

**Eurostone Srio S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

**Capital social: EUR 2.796.000,00.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 44, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 183.026.

In the year two thousand fourteen.

On the eighteenth day of the month of September,

Before Us Maître Cosita DELVAUX, notary residing in Redangesur-Attert, Grand-Duchy of Luxembourg,

There appeared:

Mr Jean-Philippe ROCH, Réviseur d'Entreprises Agréé, residing professionally at 44, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg,

acting as special proxyholder of the Company EUROSTONE ADVISERS S.A., a company incorporated under the form of a Société Anonyme, with registered office at 44, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register at Section B under number B182.944, acting in its capacity of General Partner of the Company EUROSTONE SRIO S.C.A.,

by virtue of a resolution of the board of directors of the Company EUROSTONE ADVISERS S.A. dated September 11, 2014, a copy of which, initialled "ne varietur" by the appearing person and the notary, will remain attached to the present deed.

Said appearing person asked the notary to state that:

I.- The corporate partnership limited by shares EUROSTONE SRIO S.C.A., with registered office at 44, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, incorporated on December 5, 2013, pursuant to a deed of Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg), published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, on February 14, 2014, under the number 417 (the "Company"); registered with the Luxembourg Trade and Companies Registry under the number B 183026.

The articles of association have been amended for the last time by deed of the undersigned notary on July 17, 2014, not yet published, and by deed of the undersigned notary on September 18, 2014, containing rectification of the deed of September 17, 2014, in process to be published.

The Company has an entirely paid up share capital of two million ninety-six thousand Euro (EUR 2,096,000.-) represented by three hundred (300) Class A Limited Shares, twenty thousand five hundred and fifty (20,550) Class B Limited Shares, fifty-four (54) Class C Limited Shares, forty-six (46) Class C Redeemable Limited Shares, and by ten (10) shares of unlimited shareholder («Unlimited Shareholder Shares»), having a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-) each.

According to article 5 of the article of association, the share capital of the Company may be increased, even by means of authorized capital such as provided below, by issuing the following shares of limited shareholder:

- Class B Limited Shares,
- Class C Limited Shares, and
- Class C Redeemable Limited Shares;

Class A Limited Shares, Class B Limited Shares, Class C Limited Shares and Class C Redeemable Limited Shares have a nominal value of one hundred Euro (EUR 100.-) each, are fully paid-up and they are collectively hereafter referred to as «the Limited Shareholder Shares».

Unlimited Shareholder Shares and Limited Shareholder Shares are collectively hereafter referred to as «the Shares».

Class A Limited Shares and Class B Limited Shares are collectively hereafter referred to as «the Preferred Shares». Class C Limited Shares and Class C Redeemable Limited Shares are collectively hereafter referred to as «the Ordinary Shares».

The holders of these classes of Shares are respectively hereinafter individually referred to as either an «Class A Shareholder», «Class B Shareholder», «Class C Shareholder» or «Class C Redeemable Shareholder» or collectively «Limited Shareholders».

«Class A Shareholders» and «Class B Shareholders» are collectively hereafter referred to as «the Preferred Shareholders». Class C Shareholders and Class C Redeemable Shareholders are collectively hereafter referred to as «the Ordinary Shareholders»

Article 5 of the Articles of Incorporation, state that:

"The authorized capital of the Company is fixed at one hundred million Euros (EUR 100,000,000.-) to consist of one million (1,000,000) Limited Shareholder Shares with a par value of one hundred Euros (EUR 100.-) each.

The Manager is authorized, during a period of five (5) years after the publication of the incorporation deed, to increase from time to time the subscribed capital, within the limits of the authorized capital. These increases of capital may be subscribed and shares issued with or without issue premium and paid up by contribution in kind or cash, by incorporation of available reserves, profit carried forward or share premium if allowed by the general shareholders' meeting that decided the allocation of such reserves, profit carried forward and share premium. The new shares issued in compliance with the authorized capital can be shares of different classes, at the sole discretion of the Manager. The Manager may delegate to any duly-authorized director or officer of the Company, or to any other duly-authorized person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital. Each time the Manager shall act to render effective an increase of the subscribed capital, the present article shall be considered as automatically amended.

The authorized and the subscribed capital of the company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in compliance with legal requirements.

Pursuant to article 32-3 (5) of the Company Act of 1915, the Manager is authorized to remove or limit the preferential subscription right during a capital increase within the limits of the authorized capital.

...."

II.- The Board of Directors of the Company EUROSTONE ADVISERS S.A., in its resolution dated September 11, 2014, has decided to proceed under the scope of the authorised capital, to an increase of the share capital of EUROSTONE SRIO S.C.A. by an amount of seven hundred thousand Euro (EUR 700,000.-) in order to bring it from its current amount of two million ninety-six thousand Euro (EUR 2,096,000.-) to two million seven hundred and ninety-six thousand Euro (EUR 2,796,000.-) by the issue of seven thousand (7,000) Class B Limited Shares with a par value of one hundred euros (EUR 100.-) each, vested with the same rights and advantages as the existing shares of each categories.

III.- The Board of Directors of the Company EUROSTONE ADVISERS S.A. has admitted to the subscription of the said seven thousand (7,000) new Class B Limited Shares: IPP Intitutional Property Partners Fund II GmbH & Co. Geschlossene InvKG, a company having its registered office at Ridlerstraße 33, 80339 München, registered in the Commercial Register of München under the number HRA 98891.

IV.- The capital increase has been integrally paid up by a contribution in cash amounting to seven hundred thousand Euro (EUR 700,000.-), wired to the bank account of the Company so that the amount of seven hundred thousand Euro (EUR 700,000.-) was put at the free disposal of the latter, which fact has been proved to the undersigned notary by production of subscription and payment evidence so that each Class B Limited Shares newly issued have been paid up to one hundred percent (100%).

V.- As a consequence of this capital increase, article five (5), first paragraph of the Articles of Incorporation is amended and will henceforth read as follows:

“ **Art. 5. first paragraph.** The share capital of the Company is set at two million seven hundred and ninety-six thousand Euro (EUR 2,796,000.-) represented by three hundred (300) Class A Limited Shares, twenty-seven thousand five hundred and fifty (27,550) Class B Limited Shares, fifty-four (54) Class C Limited Shares, forty-six (46) Class C Redeemable Limited Shares, and by ten (10) shares of unlimited shareholder («Unlimited Shareholder Shares»), having a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-) each.”

#### Costs

The expenses, costs, fees and charges which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at EUR 2,500.-

#### Declaration

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in French followed by an English version. On request of the same appearing person and in case of discrepancies between the French and the English text, the French version will be prevailing.

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

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

#### Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mille quatorze, le dix-huit septembre.

Par-devant Maître Cosita DELVAUX, notaire de résidence à Redange-sur-Attert, Grand-Duché de Luxembourg, soussignée.

A comparu:

Monsieur Jean-Philippe ROCH, Réviseur d'Entreprises Agréé, demeurant professionnellement au 44, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg,

agissant en sa qualité de mandataire spécial de la Société EUROSTONE ADVISERS S.A., Société Anonyme, ayant son siège social au 44, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B182.944, agissant en qualité d'associé commandité de EUROSTONE SRIO S.C.A.,

en vertu d'une résolution du Conseil d'Administration de la Société EUROSTONE ADVISERS S.A. datée du 11 septembre 2014 dont une copie, signée "ne varietur" par le comparant et le notaire, restera annexé au présent acte.

Lequel comparant a requis le notaire d'acter ses déclarations comme suit:

I.- La société en commandite par actions EUROSTONE SRIO S.C.A., établie et ayant son siège social au 44, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, constituée en date du 5 décembre 2013, suivant acte de Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg), publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations, du 14 février 2014, sous le numéro 417, (ci-après la «Société»), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B183026.

Les statuts de la société ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte du notaire soussigné en date du 17 juillet 2014, en cours de publication, ainsi que suivant acte du notaire soussigné en date du 18 septembre 2014, contenant rectification de l'acte du 17 juillet 2014, en cours de publication également.

Le capital de la société s'élève à deux millions quatre-vingt-seize mille euros (EUR 2.096.000,00-), représenté par trois cents (300) Actions Commanditaires de Classe A, vingt mille cinq cent cinquante (20.550) Actions Commanditaires de Classe B, cinquante-quatre (54) Actions Commanditaires de Classe C, quarante-six (46) Actions Commanditaires de Classe C rachetables, et par dix (10) actions de commandité («Actions de Commandité»), ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.

En vertu de l'article 5 des statuts, le capital social de la Société peut être augmenté, même au moyen de capital autorisé tel que prévu ci-dessous, par l'émission d'actions de commanditaires suivantes:

- Actions Commanditaires de Classe B,
- Actions Commanditaires de Classe C, et
- Actions Commanditaires de Classe C rachetables;

Les Actions Commanditaires de Classe A, Actions Commanditaires de Classe B, Actions Commanditaires de Classe C et Actions Commanditaires de Classe C rachetables ont une valeur nominale de cent euros (EUR 100, -) chacune, sont entièrement libérées et elles sont collectivement dénommés ci-après «les Actions de Commanditaires». Les Actions de commandité et les Actions de Commanditaires sont collectivement dénommés ci-après les «Actions».

Les Actions Commanditaires de Classe A et les Actions Commanditaires de Classe B sont collectivement dénommés ci-après «Actions Préférentielles». Les Actions Commanditaires de Classe C et les Actions Commanditaires de Classe C rachetables sont collectivement dénommés ci-après «Actions Ordinaires».

Les détenteurs de ces classes d'actions sont respectivement dénommés ci-après individuellement soit comme un «Actionnaire de Classe A», «Actionnaire de Classe B», «Actionnaire de Classe C» ou «Actionnaire de Classe C rachetables» ou collectivement «Actionnaires Commanditaires».

Les «Actionnaires de Classe A» et «Actionnaires de Classe B» sont collectivement dénommés ci-après «Actionnaires Préférentiels». Les Actionnaires de Classe C et les Actionnaires de Classe C rachetables sont collectivement dénommés ci-après «Actionnaires Ordinaires»

L'article 5 des statuts stipule en outre que:

«Le capital autorisé de la Société est fixé à cent millions d'euros (EUR 100.000.000,-) composé de un million (1.000.000) Actions de Commanditaire d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100 -) chacune.

Le Gérant est autorisé, pendant une période de cinq (5) ans après la publication de l'acte de constitution, à augmenter de temps en temps le capital souscrit, dans les limites du capital autorisé. Ces augmentations de capital peuvent être souscrites et les actions émises avec ou sans prime d'émission et libérées par apport en nature ou en espèces, par incorporation de réserves disponibles, bénéfice reporté ou de primes dans le cas où l'assemblée ayant décidé la répartition de ces réserves, bénéfices reportés et primes d'émission. Les actions nouvellement émises dans le respect du capital autorisé peuvent être des actions de différentes Classes, à la seule discrétion du Gérant. Le Gérant peut déléguer à tout administrateur dûment autorisé ou dirigeant de la Société, ou à toute autre personne dûment autorisée, les droits de souscriptions et recevoir paiement des actions représentant tout ou partie de cette augmentation de capital. Chaque fois que le Gérant doit agir pour rendre effective une augmentation du capital souscrit, le présent article sera à considérer comme automatiquement modifiée.

Le capital souscrit et le capital autorisé de la Société pourront être augmentés ou réduits par décision des actionnaires dans les conditions prévues par la loi.

Conformément aux dispositions de l'article 32-3(5) de la loi modifiée du 10 août 1915, le Gérant a l'autorisation de supprimer ou de limiter le droit de souscription préférentiel lors d'une augmentation de capital réalisée dans les limites du capital autorisé.

...»

II.- Le Conseil d'Administration de la Société EUROSTONE ADVISERS S.A., dans une résolution du 11 septembre 2014, a décidé de procéder dans le cadre du capital autorisé, à une augmentation du capital de la Société à concurrence d'un montant s'élevant à sept cent mille euros (EUR 700.000,-) afin de le porter de son montant actuel de deux millions quatre-vingt-seize mille euros (EUR 2.096.000,00-), au montant de deux millions sept cent quatre-vingt-seize mille euros (EUR 2.796.000,00-), par l'émission de sept mille (7.000) Actions Commanditaires de Classe B d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100,00-) chacune, jouissant des mêmes droits et avantages que les actions existantes de même catégorie.

III.- Le Conseil d'Administration de la Société EUROSTONE ADVISERS S.A. a accepté la souscription des sept mille (7.000) Actions Commanditaires de Classe B nouvelles par la société IPP Institutional Property Partners Fund II Gmbh & Co. Geschlossene InvKG, ayant son siège social à Ridlerstraße 33, 80339 Munich, Allemagne, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Munich sous le numéro HRA 98891.

IV.- L'augmentation de capital a été intégralement libérée par un apport en numéraire s'élevant à sept cent mille euros (EUR 700.000,-) versé au compte bancaire ouvert au nom de la Société, ce dont il a été justifié au notaire instrumentant par la présentation des pièces justificatives de souscription et libération de telle sorte que chaque Action de Commanditaire de Classe B nouvellement émises a été libérée à concurrence de cent pourcent (100%).

V.- A la suite de cette augmentation de capital, l'article 5 - alinéa 1<sup>er</sup> des statuts est modifié et aura dorénavant la teneur suivante:

« **Art. 5. alinéa 1<sup>er</sup>.** La Société a un capital souscrit de deux millions sept cent quatre-vingt-seize mille euros (EUR 2.796.000,00-), représenté par trois cents (300) Actions Commanditaires de Classe A, vingt-sept mille cinq cent cinquante (27.550) Actions Commanditaires de Classe B, cinquante-quatre (54) Actions Commanditaires de Classe C, quarante-six (46) Actions Commanditaires de Classe C rachetables, et par dix (10) actions de commandité («Actions de Commandité»), ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.»

#### *Dépenses*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société à la suite des présentes s'élèvent approximativement à EUR 2.500,-.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate qu'à la demande de la comparante, le présent acte est rédigé en langue française suivi d'une traduction en anglais. Sur demande de la même comparante et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, la version française prévaudra.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétations donnée au comparant, connu du notaire instrumentaire par nom, prénoms, état et demeure, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: J.P. ROCH, C. DELVAUX.

Enregistré à Redange/Attert, le 24 septembre 2014. Relation: RED/2014/2095. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): T. KIRSCH.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée aux fins de dépôt au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et aux fins de publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Redange-sur-Attert, le 24 septembre 2014.

Me Cosita DELVAUX.

Référence de publication: 2014155845/205.

(140177295) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 octobre 2014.

---

### **Salm, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion modifié au 1<sup>er</sup> octobre 2014 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.

Luxembourg, septembre 2014

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Référence de publication: 2014141560/10.

(140160675) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 septembre 2014.

---

### **GREIFF Dynamisch Plus OP, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement - Besonderer Teil - wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Unterschriften

Référence de publication: 2014105477/10.

(140125494) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2014.

---

### **OSPA-Strategie, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion 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.

International Fund Management S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

Signatures

Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank

Référence de publication: 2014151343/10.

(140172794) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2014.

---

### **Andbank Asset Management Luxembourg, Société Anonyme.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7A, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 147.174.

Le Règlement de Gestion de ANDBANK FUNDS FCP entrant en vigueur le 16 juin 2014 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.

Luxembourg, le 27 juin 2014.

ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG

Agent Domiciliataire

Référence de publication: 2014090760/13.

(140108348) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 juin 2014.

---