

# INFORMATIONS CLES POUR L'INVESTISSEUR

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce Compartiment. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce Compartiment et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

## RENMINBI OPPORTUNITIES – FIXED INCOME

Classe A EURO hedged (Code ISIN LU0805144929) - Classe B EURO hedged (Code ISIN LU0805145140)

Classe A EURO non hedged (Code ISIN LU0805145066) - Classe B EURO non hedged (Code ISIN LU0805145223)

Classe MASTER EURO non hedged (Code ISIN LU0805146031)

Classe A USD (Code ISIN LU0805145496) - Classe B USD (Code ISIN LU0805145736)

Classe A HKD (Code ISIN LU0805145579) - Classe B HKD (Code ISIN LU0805145819)

un compartiment de AZ MULTI ASSET géré par AZ Fund Management S.A., une société du groupe de sociétés Azimut Group

### a) Objectifs et politique d'investissement

**Objectifs:** Le Compartiment est à la recherche d'une valorisation de ses actifs à moyen terme.

**Politique d'investissement:** Le Compartiment :

- compte au moins un OPCVM nourricier parmi ses Porteurs de Parts,
- n'est pas lui-même un OPCVM nourricier ; et
- ne détient pas de parts d'un OPCVM nourricier.

A ce titre se qualifie de Compartiment Maître.

Le Compartiment investira dans des Commercial Paper, dans des titres de créance assimilables aux obligations émis par des débiteurs avec un rating de crédit principalement de premier qualité et en autres instruments de créance dans les limites prévues par la Loi et les restrictions relatives aux investissements, ainsi que dans ceux émis par des débiteurs de qualité et en instruments du marché monétaire principalement à taux fixe et résiduellement à taux variable. Tous les titres seront en Renminbi off-shore (CNH) négociée sur le marché du Hong Kong

Le Compartiment pourra en outre utiliser des instruments financiers dérivés à des fins de couverture des risques (liés au marché, aux taux d'intérêt, au change, au crédit, etc.) et à des fins de bonne gestion. Le

Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs nets en parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC

Dans des circonstances de marché particulières, la référence à un rating spécifique pourra n'être d'application qu'au moment de l'achat du titre en question. De plus, même si la Société de Gestion aura pour principe de respecter ce rating spécifique, elle pourra s'en écarter si cela est dans l'intérêt des Porteurs de Parts ou dans des circonstances de marché exceptionnelles.

Concernant les Parts de type A (EURO hedged) et B (EURO hedged): elles seront couvertes contre le risque de change EURO/USD.

Concernant les Parts de type A (EURO non hedged), B (EURO non hedged) et MASTER (EURO non hedged): elles ne seront pas couvertes contre le risque de change EURO/USD.

**Rachat de Parts:** Les Porteurs de Parts du Compartiment peuvent, chaque jour et à tout moment, demander le rachat de leurs Parts contre espèces. Les remboursements se feront sur une base journalière.

**Politique de distribution:** Le Compartiment poursuit une politique de capitalisation des revenus.

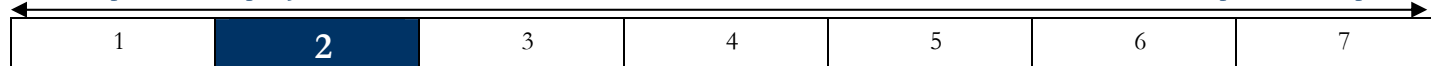
### b) Profil de risque et de rendement:

*A risque plus faible*

*Rendement potentiellement plus faible*

*A risque plus élevé*

*Rendement potentiellement plus élevé*



- Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du Compartiment sur un période de 5 ans, avec l'objectif de permettre à l'investisseur de comprendre les incertitudes qui réfère aux pertes ou revenus qui peuvent gravé sur l'investissement
- les performances passées ne préjugent pas des performances futures;
- la catégorie de risque associée à ce Compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps;
- la catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque »;
- le Compartiment appartient à cette catégorie en raison de la prédominance des risques suivants : risques relatifs aux variations des taux d'intérêt, risque de crédit et risques de change.

**Risques:**

- **Risques de crédit:** pour la partie investie en titres d'émetteurs sociétaires il y a un risque lié à la capacité de ces derniers à remplir leurs propres engagements pour le paiement des intérêts et le remboursement du capital.
- **Risques des changes:** tous les titres seront en Renminbi off-shore (CNH) négociée sur le marché du Hong Kong. Le Compartiment sera complètement couvert contre le risque de change EURO/USD concernant les classes A (Euro hedged) et B (Euro Hedged).
- **Risques d'intérêts:** ce Compartiment est particulièrement sujet aux risques liés à d'éventuelles variations des taux d'intérêt engendrés par différents facteurs, parmi lesquels les attentes relatives à l'évolution de l'inflation et de la croissance économique et la stabilité des émetteurs.

### c) Frais:

#### FRAIS PONCTUELS PRELEVES AVANT OU APRES INVESTISSEMENT

**Frais d'entrée:** prévus seulement pour la Classe A 0 % sur le montant investi

**Frais de sortie:** prévus seulement pour la Classe B 0% sur le montant objet du rachat, au cas où la demande de rachat ferait référence à des parts souscrites par ce Compartiment et jamais transférées à d'autres Compartiments. Une commission de maximum 2,5% pourra être chargée en fonction de la "durée totale" de détention des Parts de type B. Pour plus d'information veuillez vous référer à l'Annexe II du prospectus du Fonds.

**Frais de conversion :** Euro 25,00 pourront être chargés. Pour toute conversion de Compartiment vers tout autre Compartiment veuillez vous référer à l'Annexe II du prospectus du Fonds.

les pourcentages indiqués sont les maxima pouvant être prélevés sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi ou avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué. Dans certains cas, l'investisseur peut payer moins

#### FRAIS PRELEVES PAR LE COMPARTIMENT SUR UNE ANNEE

**Frais courants:** frais de gestion et de fonctionnement 1,60% des actifs nets

#### FRAIS PRELEVÉS PAR LE COMPARTIMENT DANS CERTAINES CIRCONSTANCES

##### Commission de gestion variable additionnelle:

Pour ce Compartiment, il est prévu le prélèvement d'une éventuelle commission de gestion variable additionnelle, si la variation de la valeur de la Part du Compartiment dans l'horizon temporel de référence (année civile) – est supérieure (over performance) – à celle de l'index de référence ci-dessous indiqué dans le même horizon temporel de référence (année civile).

Le calcul est effectué avec référence au dernier jour ouvrable de l'année civile précédant l'horizon temporel de référence (année civile). Lorsque les conditions indiquées ci-dessus sont remplies, le montant de la commission supplémentaire sera de 10% de la susdite over performance, multiplié par le nombre de Parts existant au Jour d'Évaluation auquel le calcul de la commission se réfère.

Cette commission additionnelle est prélevée annuellement sur les liquidités disponibles du Compartiment le premier jour ouvrable de l'année civile suivant la période de référence.

L'application de la commission de gestion variable additionnelle est effectuée quotidiennement avec accumulation de la provision du jour auquel le calcul fait référence, selon la méthodologie ci-dessus indiquée.

Chaque jour, aux fins du calcul de la valeur globale du Compartiment, sera créditée au Compartiment la provision du jour précédant et sera débitée, le cas échéant, la provision du jour auquel le calcul se réfère.

**Pour les seules Parts MASTER (EURO non hedged):** une commission de gestion variable additionnelle n'est pas prévue. Pour les Parts de type MASTER (EURO non hedged), il est uniquement prévu une commission de service avec un plafond maximum de 0,009% par mois

**INDEX DE RÉFÉRENCE:** 0,5% sur base annuelle

0,41% est le montant facturé au titre du dernier exercice du Compartiment. Ce montant est fortement lié aux tendances des marchés et donc il ne reflète pas nécessairement ni la situation présente de ces marchés ni la tendance de la commission elle-même

L'investisseur peut obtenir de son conseil ou de son distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Les frais courants se fondent sur les frais de l'exercice précédent, clos en 31 décembre 2012. Ce chiffre peut varier d'un exercice à l'autre.

Les frais courants ne comprennent pas les commissions liées à certaines circonstances et les frais de transactions (excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le Compartiment lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion

collective).

Les frais acquittés par les investisseurs servent à couvrir les coûts d'exploitation du Compartiment y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer à la section 15 et à l'Annexe II du prospectus du Fonds, disponible sur le site Internet [www.azimut.it](http://www.azimut.it)

#### d) Performances passées:

- **Pas de performance historique pour les années échues**
- **Les performances historiques ne constituent pas un indicateur de performances futures**
- **Les performances historiques ont été évaluées en Euro**
- **Les performances historiques du Compartiment reflètent les frais à charge du Compartiment et n'incluent pas les frais directement à charge de l'investisseur**
- **Le Compartiment a été ouvert à la souscription le 12 septembre 2012**

#### e) Informations pratiques:

- **Nom du dépositaire:** BPN Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg
- **Lieu et modalités d'obtention d'informations supplémentaires:** les investisseurs peuvent obtenir de plus amples informations sur le Fonds, ses compartiments et les classes de parts disponibles dans le prospectus du Fonds ou sur le site Internet [www.azimut.it](http://www.azimut.it). Le prospectus et les rapports périodiques sont établis pour l'ensemble des compartiments du Fonds. Les actifs et passifs des compartiments sont ségrégués en vertu de dispositions légales. De plus amples informations sur le Fonds, telles qu'une copie du règlement de gestion, du Prospectus, du dernier rapport annuel et de tout rapport semestriel ultérieur peuvent être obtenues gratuitement en français au siège social de la Société de Gestion (AZ Fund Management S.A, 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg) ainsi qu'auprès des agents placeurs dans les pays de commercialisation
- **Modalités d'obtention d'autres informations pratiques:** d'autres informations pratiques, en ce compris le tout dernier prix des parts, peuvent être obtenues gratuitement au siège social de la Société de Gestion (AZ Fund Management S.A, 35, avenue Monterey, L-2163 Luxembourg) ainsi qu'auprès des agents placeurs dans les pays de commercialisation
- **Fiscalité:** la législation fiscale du Grand-Duché de Luxembourg peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.
- **Responsabilité:** La responsabilité de AZ Fund Management S.A. ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du Fonds.
- **Autres Types de Parts:** le Compartiment peut émettre différents types de parts. Pour plus d'information sur les types de Parts, veuillez vous référer aux prospectus du Fonds ou sur le site Internet [www.azimut.it](http://www.azimut.it)
- **Conversions:** les investisseurs ont le droit d'échanger les parts qu'ils détiennent dans un compartiment contre des parts d'un autre compartiment du Fonds selon les modalités de conversion décrites au chapitre 11 du prospectus du Fonds.

**AZ MULTI ASSET est agréé au Grand-Duché de Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. AZ Fund Management S.A. est agréée au grand-duché de Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier.**

**Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 20 février 2013.**