

Prospectus – 21 septembre 2015

# RP Rendite Plus

Société d'Investissement à Capital Variable

Allianz Global Investors GmbH

# Avis importants

Le Conseil d'administration de RP Rendite Plus (Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV) (ci-après la « Société ») s'est efforcé de vérifier que les informations contenues dans le présent prospectus de vente sont correctes et exactes, et en assume la responsabilité.

Le présent prospectus est entré en vigueur le 21 septembre 2015. Si vous trouvez qu'un aspect quelconque du contenu du présent prospectus

(ci-après, le « Prospectus ») n'est pas clair, il vous est recommandé de consulter votre courtier, le responsable des services à la clientèle de votre banque, votre avocat, conseiller fiscal, réviseur d'entreprises agréé ou autre conseiller financier.

Certains termes utilisés dans le Prospectus sont définis dans le Glossaire (voir « Supplément I »).

La valeur des actions d'un compartiment et le revenu qu'elles génèrent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et, en tant qu'actionnaire, il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi dans un compartiment. Avant d'investir dans un compartiment quelconque, vous devez par conséquent prendre en compte les risques associés à l'investissement en question (voir « Facteurs de risque généraux »).

La Société a été constituée en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») en vertu de la Directive sur les OPCVM, et entre dans le champ d'application de la Partie I de la loi luxembourgeoise sur les organismes de placement collectif du 17 décembre 2010 (la « Loi »). Le Conseil d'administration recommande la distribution des actions dans certains États membres de l'Union Européenne conformément à ladite Directive modifiée. La Société est enregistrée conformément à la Partie I de la Loi. Cet enregistrement n'oblige toutefois pas l'Autorité de surveillance au Luxembourg à approuver ou rejeter l'adéquation et l'exactitude du prospectus ou des actifs détenus au sein des différents compartiments. Toute déclaration prétendant le contraire est interdite et constitue une violation de la loi.

Les derniers rapports annuel et semestriel ainsi que le prospectus, les Statuts de la Société, les informations clés pour l'investisseur ainsi que les prix d'émission, de rachat et de conversion peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la Société, auprès de la filiale luxembourgeoise de la Société de gestion, ainsi qu'auprès de la Société de gestion et des Agents d'information.

Les informations contenues dans le présent prospectus et dans la documentation complémentaire, et notamment dans les notices d'information et les derniers rapports annuel et semestriel ainsi que les informations clés pour l'investisseur, qui mentionnent les performances passées des compartiments/catégories d'actions, doivent être utilisées comme bases pour la souscription d'actions de la Société. Il appartient aux actionnaires de s'informer des réglementations et des restrictions de change en vigueur ainsi que de la législation fiscale des pays dont ils sont citoyens ou dans lesquels ils sont résidents permanents ou domiciliés. Personne n'est autorisé à communiquer des informations sur la Société autres que celles contenues dans le présent Prospectus ou dans les documents qui y sont mentionnés. Si des actions sont souscrites sur la base de déclarations qui ne figurent pas dans le présent Prospectus et ne correspondent pas aux informations et déclarations fournies dans ledit Prospectus, l'actionnaire assume l'entière responsabilité des risques résultant d'une telle souscription.

Le présent Prospectus ne constitue ni une offre ni une offre de souscription d'actions dans un ressort territorial dans lequel une telle offre de souscription serait illégale, ou envers une personne ne satisfaisant pas aux exigences liées à une telle souscription. Le Prospectus ne constitue pas non plus une offre de souscription envers les personnes à qui il est illégal de soumettre une telle offre.

La Société est composée de compartiments multiples en vertu de l'art. 181 de la Loi et compte un ou plusieurs compartiments (« Compartiments »). Conformément aux Statuts, la Société peut émettre des actions au sein de chacun des Compartiments. Un fonds d'investissement est formé pour chaque Compartiment et les investissements sont effectués dans le respect des objectifs d'investissement du Compartiment concerné. Les investisseurs peuvent sélectionner les Compartiments qui répondent le mieux à leur politique d'investissement, à leur tolérance spécifique au risque, au rendement escompté et à leurs exigences en matière de diversification des investissements.

Conformément au Prospectus, toute action émise est affectée à un Compartiment de la Société et à une catégorie d'actions d'un Compartiment de la Société. En vertu des Statuts, les actions des différents Compartiments et catégories d'actions d'un Compartiment sont émises, rachetées et converties à un prix calculé sur la base de la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions concernée du Compartiment en question, en tenant compte des dépenses et commissions encourues.

Le Conseil d'administration peut à tout moment lancer des Compartiments supplémentaires dont les objectifs d'investissement divergent de ceux des Compartiments existants. Des catégories d'actions additionnelles, dont les caractéristiques diffèrent de celles des catégories d'actions existantes, peuvent également être créées. Lorsque de nouveaux Compartiments sont lancés, le Prospectus est complété de notices d'information en conséquence.

Le Prospectus peut être traduit dans d'autres langues. Ces traductions doivent contenir les mêmes informations que la version allemande du Prospectus et avoir la même signification que cette dernière. En cas de contradiction ou d'ambiguïté résultant de l'interprétation des différentes traductions, la version originale allemande prime dans la mesure où elle n'enfreint pas les législations locales en vigueur.

## Restrictions d'investissement applicables aux Personnes américaines

La Société n'a pas été et ne sera pas non plus enregistrée aux États-Unis d'Amérique (les « États-Unis ») en vertu de la loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (*Investment Company Act*) telle qu'amendée le cas échéant. Les États-Unis englobent les États-Unis d'Amérique, leurs territoires et possessions, l'ensemble des États fédéraux des États-Unis d'Amérique et le District de Columbia. Les actions de la Société ne sont pas et ne seront pas non plus enregistrées aux États-Unis en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (*United States Securities Act*), telle qu'amendée le cas échéant (la « Loi sur les valeurs mobilières »), ou des lois sur les valeurs mobilières d'un État fédéral des États-Unis. Les actions de la Société mises à disposition dans le cadre de la présente offre ne peuvent être proposées ou vendues, directement ou indirectement, aux États-Unis, ni à une Personne américaine (tel que défini dans la Règle 902 du Règlement S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières), ni en faveur d'une Personne américaine. Les actionnaires potentiels doivent déclarer qu'ils ne sont pas des Personnes américaines et qu'ils ne souhaitent pas souscrire des actions pour le compte d'une Personne américaine ou dans l'intention de les revendre à une Personne américaine. Si un actionnaire devient une Personne américaine, il peut être assujéti aux États-Unis à une retenue à la source ainsi qu'à une obligation de déclaration fiscale.

### Personne américaine

Toute personne qui est une Personne américaine au sens de la Règle 902 du Règlement S conformément à la Loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (la « Loi sur les valeurs mobilières »), tel que la définition de ce terme peut être modifiée par les lois, règlements ou interprétations juridiques ou administratives.

Une Personne américaine désigne, entre autres : i. toute personne physique résidant aux États-Unis ; ii. toute société de personnes ou de capitaux constituée ou organisée en vertu de la législation des États-Unis ; iii. toute succession dont un exécuteur ou administrateur est une Personne américaine ; iv. toute fiducie (« *trust* ») dont un fiduciaire (« *trustee* ») est une Personne américaine ; v. toute agence ou filiale basée aux États-Unis d'une société étrangère ; vi. tout compte géré sans mandat de gestion par un négociant ou autre administrateur en faveur ou pour le compte d'une Personne américaine ou tout compte similaire (à l'exception des successions ou fiducies) ; vii. tout compte géré avec un mandat de gestion par un négociant ou autre administrateur organisé, constitué ou (dans le cas des personnes physiques) résidant aux États-Unis ou tout compte similaire (à l'exception des successions ou fiducies) ; et viii. toute société de personnes ou de capitaux si celle-ci : (1) a été organisée ou enregistrée en vertu de la législation d'une juridiction étrangère et (2) a été créée par une Personne américaine principalement dans le but d'investir dans des valeurs mobilières non enregistrées en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières pour autant qu'elle n'ait pas été organisée ou constituée, et qu'elle ne soit pas détenue, par des investisseurs autorisés qui ne sont pas des personnes physiques, des successions ou des fiducies.

Sommaire	
Vue d'ensemble.....	5
Objectifs et politique d'investissement.....	6
Calcul et affectation du revenu.....	6
Procédure d'égalisation du revenu.....	7
Facteurs de risque généraux.....	7
Utilisation de techniques et d'instruments et risques spéciaux inhérents à cette utilisation.....	17
Émission d'actions et coûts inhérents.....	20
Pouvoir d'annulation d'un ordre de souscription en cas de non-paiement.....	22
Rachat d'actions et coûts inhérents.....	22
Rachat forcé d'actions.....	24
Conversion d'actions et coûts inhérents.....	25
Cotation en Bourse.....	26
Calcul de la valeur nette d'inventaire par action.....	26
Suspension temporaire du calcul de la valeur nette d'inventaire.....	28
Détermination des prix de souscription, de rachat et de conversion.....	29
Commissions et frais pris en charge par la Société, les Compartiments et catégories d'actions.....	30
Cogestion des actifs.....	36
Fiscalité.....	37
Avis aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne.....	38
Risque de modification des assiettes fiscales annoncées pour les actionnaires imposables en République fédérale d'Allemagne et risque de classement en tant que société d'investissement sur le plan fiscal.....	39
Avis aux investisseurs au Royaume-Uni.....	39
Direction de la Société.....	40
Agent chargé de l'administration centrale.....	42
Autorité de surveillance.....	43
Dépositaire, Contrôle a posteriori des limites et restrictions d'investissement, Comptabilité de la SICAV, Calcul de la VNI.....	43
Distributeurs.....	43
Agents payeurs et d'information.....	44
Informations générales sur la Société.....	44
Assemblées des actionnaires et rapports aux actionnaires.....	44
Informations spéciales sur la Société.....	45
Dissolution et liquidation de la Société.....	47
Dissolution et fusion de Compartiments et catégories d'actions.....	48
Documentation disponible.....	49
Supplément I : Glossaire.....	50
Supplément II : Opportunités et restrictions d'investissement.....	54
Supplément III : Techniques et instruments.....	61
Supplément IV : Structure des catégories d'actions.....	68
Supplément V : Extrait de la grille actuelle de frais et de commissions.....	78
Supplément VI : Autres fonds d'investissement gérés par la Société de gestion.....	80
Supplément VII : Bourses de valeurs sur lesquelles les actions des Compartiments peuvent être négociées sans l'accord préalable de la Société :.....	81
Notices d'information sur les différents Compartiments de RP Rendite Plus.....	82
Répertoire.....	129

**Note :** Le présent document est une traduction du texte original allemand. En cas de divergence, veuillez vous référer à ce dernier.

# Vue d'ensemble

## Structure

RP Rendite Plus a été constituée en vertu de la législation du Grand-Duché de Luxembourg en tant que société d'investissement à capital variable (Société d'Investissement à Capital Variable – SICAV).

La Société est un fonds à Compartiments multiples et offre ainsi aux actionnaires l'opportunité d'investir dans différents Compartiments. Chacun de ces Compartiments dispose d'un portefeuille indépendant composé de valeurs mobilières et d'autres actifs autorisés par la loi qui sont gérés dans le respect d'objectifs d'investissement spécifiques. Chaque Compartiment est considéré comme une entité distincte du point de vue des actionnaires. En dérogation à l'Article 2093 du code civil luxembourgeois, les actifs d'un Compartiment donné couvrent uniquement les dettes et engagements de ce Compartiment et ce, même lorsque ces dernières sont liées à des tiers.

## Sélection d'investissements

Les actionnaires peuvent opter pour les Compartiments suivants :

Nom du Compartiment	Gestionnaire de fonds	Objectif d'investissement <sup>1)</sup>
Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)	Allianz Global Investors GmbH, Succursale Française	La politique d'investissement vise à réaliser à long terme un rendement en euros supérieur à la moyenne.
Allianz High Dividend Asia Pacific	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited	La politique d'investissement vise à réaliser à long terme un rendement basé spécialement sur les dividendes en ciblant les actions de la région Asie-Pacifique (hors Japon).
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen	Allianz Global Investors GmbH	La politique d'investissement vise à accroître le capital à long terme tout en cherchant à limiter les risques de perte sur la base d'une année civile.
Allianz Vermögenskonzept Defensiv	Allianz Global Investors GmbH	La politique d'investissement vise à accroître le capital à long terme tout en cherchant à limiter les risques de perte sur la base d'une année civile.
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch	Allianz Global Investors GmbH	La politique d'investissement vise à accroître le capital à long terme tout en cherchant à limiter les risques de perte sur la base d'une année civile.

<sup>1)</sup> La description ci-dessus des objectifs d'investissement n'est pas exhaustive ; elle fournit seulement une vue d'ensemble initiale. Une présentation détaillée des objectifs d'investissement figure dans la notice d'information de chaque Compartiment.

## Objectifs et politique d'investissement

Les objectifs et politique d'investissement sont définis dans les notices d'information de chaque Compartiment et aux Suppléments II et III.

En principe, un Compartiment peut investir dans les actifs énumérés au Supplément II. Des restrictions supplémentaires peuvent en outre figurer dans les notices d'information de chacun des Compartiments.

Les restrictions d'investissement applicables aux Compartiments sont également détaillées au Supplément II. Des restrictions supplémentaires peuvent en outre figurer dans les notices d'information de chacun des Compartiments et, si la loi l'autorise, les restrictions d'investissement énoncées au Supplément II peuvent faire l'objet d'exceptions. Par ailleurs, la capacité d'un Compartiment à emprunter est limitée conformément au Supplément II.

Les Compartiments peuvent faire appel à des techniques et instruments tels que décrits au Supplément III.

La direction du fonds oriente la composition de chaque Compartiment géré en fonction de son évaluation de la situation de marché en tenant compte des objectifs et de la politique d'investissement du Compartiment, c'est-à-dire que la composition d'un Compartiment peut faire l'objet de remaniements complets ou partiels. Ainsi, de tels ajustements peuvent-ils être effectués et ce, même fréquemment.

**La Société investit les actifs de chaque Compartiment dans des actifs autorisés après une analyse détaillée de toutes les informations disponibles et une évaluation minutieuse des risques et opportunités. La performance des actions d'un Compartiment demeure toutefois liée aux fluctuations des cours sur les marchés correspondants. Par conséquent, aucune garantie ne peut être émise quant à la réalisation des objectifs et de la politique d'investissement en question, sauf si une garantie explicite est exprimée dans la notice d'information d'un Compartiment.**

## Calcul et affectation du revenu

Des actions de distribution et de capitalisation peuvent être émises au sein de chaque Compartiment.

Le revenu qui peut être affecté aux distributions est calculé en soustrayant les dépenses, commissions, impôts et autres frais encourus, des intérêts courus, dividendes et du revenu générés par les actions du fonds cible ainsi que du produit des prêts de titres et des accords de prise en pension, tout en tenant compte du montant d'égalisation du revenu correspondant.

La politique de distribution actuelle des actions de distribution prévoit que tous les revenus, moins les coûts, pouvant être affectés à la distribution, tels que définis ci-dessus, soient distribués pour une période correspondante. Cependant, les plus-values et autres revenus réalisés ainsi que les plus-values latentes et le capital peuvent également être distribués conformément à l'Article 31 de la Loi, en tenant compte du montant d'égalisation du revenu correspondant. Sauf résolution contraire de l'assemblée générale des actionnaires, la Société peut procéder à des distributions intermédiaires. L'affectation des revenus, et en particulier toute distribution finale versée, seront décidées pour chaque catégorie d'actions par l'assemblée générale des actionnaires de la Société ; il est possible que cette disposition diffère de la règle de distribution.

Tout droit à distribution est forclus, et les actions réclamées réintègrent leur catégorie d'actions respective, dès lors que le droit n'est pas exercé dans un délai de cinq ans à compter de la date de la distribution. Aucun intérêt ne court sur les distributions déclarées par la Société et mises à disposition de l'actionnaire.

Les actions de capitalisation conservent l'intégralité des revenus (intérêts, dividendes, revenu généré par les actions du fonds cible, produit des prêts de titres et des accords de prise en pension, autres revenus et plus-values réalisées, tout en tenant compte du montant d'égalisation du revenu correspondant) minorés des dépenses, commissions, impôts et autres frais encourus, et réinvestissent ces montants. Ainsi aucune distribution aux actionnaires n'est-elle prévue.

Nonobstant ce qui précède, l'assemblée générale des actionnaires de la Société peut décider, sur proposition du Conseil d'administration, de l'affectation du revenu et des plus-values réalisées, tout en tenant compte du montant d'égalisation du revenu correspondant et en dérogation, le cas échéant, à la règle de capitalisation. Elle peut également décider, toujours sur proposition du Conseil d'administration, que le capital soit distribué conformément à l'Article 31 de la Loi et que des distributions sous la forme de paiements en espèces ou d'actions supplémentaires soient effectuées. L'assemblée générale des actionnaires de la Société peut en outre autoriser le Conseil d'administration à prendre de telles décisions.

Toutes les distributions qui feraient chuter l'actif net de la Société en deçà de 1 250 000 euros sont strictement interdites.

## Procédure d'égalisation du revenu

La Société applique une procédure d'égalisation du revenu aux catégories d'actions des Compartiments. Autrement dit, le revenu et les plus-/moins-values réalisées proportionnels, accumulés au cours de l'exercice financier, que le souscripteur d'actions doit payer dans le cadre du prix de souscription et que le vendeur d'actions reçoit en paiement dans le cadre du prix de rachat, sont compensés en permanence. Les dépenses encourues sont prises en compte dans le calcul de la procédure d'égalisation du revenu.

La procédure d'égalisation du revenu vise à corriger les fluctuations du rapport entre le revenu et les plus-/moins-values réalisées d'une part et les autres actifs d'autre part qui résultent des entrées et sorties nettes induites par la vente ou le rachat d'actions. Sans cela, toute entrée nette de liquidités réduirait la part du revenu et des plus-/moins-values réalisées au sein de la valeur nette d'inventaire d'un Compartiment et chaque sortie augmenterait cette même part.

## Facteurs de risque généraux

Les investissements au sein d'un Compartiment peuvent être assortis des facteurs de risque suivants :

### Risque de fluctuation des taux d'intérêt

Dans la mesure où un Compartiment investit directement ou indirectement en valeurs mobilières porteuses d'intérêts, il est exposé au risque de taux d'intérêt. Si les taux d'intérêt du marché augmentent, la valeur des actifs porteurs d'intérêts détenus par le Compartiment est susceptible de fortement chuter. Ce risque est d'autant plus important qu'un Compartiment détient des valeurs mobilières porteuses d'intérêts assorties d'une échéance à long terme et d'un taux d'intérêt nominal relativement faible.

### Risque de solvabilité

La solvabilité (capacité et volonté de payer) de l'émetteur d'une valeur mobilière ou d'un instrument du marché monétaire détenu(e) directement ou indirectement par un Compartiment est susceptible de chuter ultérieurement. Un tel recul de la solvabilité entraîne généralement des pertes au niveau du cours de la valeur mobilière, supérieures à celles qui résultent des fluctuations normales du marché.

### Risque général de marché

Dans la mesure où un Compartiment investit directement ou indirectement en valeurs mobilières ou autres actifs, il est exposé à différentes tendances générales de marché (des valeurs mobilières surtout) qui relèvent de facteurs multiples et parfois irrationnels, ainsi qu'à l'évolution générale de la conjoncture. Ces facteurs peuvent entraîner des pertes de cours substantielles à long terme susceptibles d'affecter la totalité du marché. Les valeurs mobilières d'émetteurs à notation supérieure sont exposées, pour l'essentiel, au même risque général de marché que les autres valeurs mobilières et actifs.

### Risque spécifique aux entreprises

L'évolution du cours des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, détenus directement ou indirectement par un Compartiment, relève également de facteurs spécifiques aux entreprises, comme par exemple de la situation commerciale de l'émetteur. En cas de détérioration des facteurs spécifiques aux entreprises, le prix de la valeur mobilière concernée peut fortement chuter sur une longue période, même si la tendance régnant sur le marché est positive dans l'ensemble.

### Risque de dispersion

Le risque de dispersion résulte de l'évolution divergente des cours d'actifs les uns par rapport aux autres. Même si un marché ou un portefeuille reste stable dans son ensemble, les actifs individuels qui composent le portefeuille peuvent évoluer de manière différente. De ce fait, le rendement d'une stratégie dans un contexte de marché globalement stable peut être, parfois sensiblement, inférieur à celui escompté. En conséquence, dans l'hypothèse où il existe un indice de référence, il est possible que, bien que cet indice évolue de façon latérale, un panier de certificats sur titres individuels reflétant l'ensemble de l'indice enregistre une moins bonne performance qu'un certificat similaire adossé à l'indice lui-même si le type de certificat considéré comporte une barrière. Cela tient au fait que, dans le cas de certificats sur titres individuels, une telle barrière peut limiter le potentiel de gains, tandis que, dans le cas de certificats sur indice, elle ne peut pas avoir d'impact négatif, du moins notable, en particulier lorsque l'indice évolue de façon latérale ou fluctue faiblement dans l'ensemble.

### Risque de défaut de règlement

L'émetteur d'une valeur mobilière détenue directement ou indirectement par un Compartiment ou le débiteur d'une créance appartenant à un Compartiment peut devenir insolvable, annulant ainsi la valeur économique de ces actifs détenus par le Compartiment.

### Risque de contrepartie

Dans la mesure où des transactions ne sont pas conclues par l'intermédiaire d'une Bourse de valeurs ou d'un marché réglementé (transactions de gré à gré), il existe, outre le risque général de défaut de paiement, le risque que la contrepartie à la transaction n'honore pas ses obligations, ou n'en honore qu'une partie. Ce risque est particulièrement important dans le cas des transactions basées sur des techniques et instruments. Une défaillance de la contrepartie peut se traduire par des pertes pour le Compartiment concerné. Toutefois, en particulier en ce qui concerne les transactions sur dérivés de gré à gré, ce risque peut être sensiblement réduit par la réception d'une sûreté de la part de la contrepartie conformément aux principes de gestion des sûretés (Gestion des garanties) de la Société décrits au point n°5 du Supplément III.

### Risque de change

Si un Compartiment détient, directement ou indirectement, des actifs libellés en devises étrangères, il est exposé à un risque de change dès lors que les positions en devises étrangères ne sont pas couvertes. Une dévaluation de la devise étrangère par rapport à la devise de base du Compartiment entraînerait un recul de la valeur des actifs libellés dans ladite devise étrangère.

### Risque de pays et risque géographique

La concentration des investissements d'un Compartiment sur certains pays ou régions réduit la diversification des risques. Dès lors, le Compartiment dépend fortement de l'évolution de régions et pays individuels ou interdépendants, ou d'entreprises basées et/ou opérant dans ces régions ou pays.

### Risque de concentration

Si un Compartiment concentre ses investissements sur certains marchés ou types de placement, cette concentration, par définition, ne permet pas la même diversification des risques entre différents marchés que celle permise par une concentration moindre des investissements. Dès lors, le Compartiment est particulièrement dépendant de l'évolution de ces investissements ou de marchés individuels ou corrélés ou d'entreprises opérant sur ces marchés.

### Risque de pays et de transfert de capitaux

Du fait de l'instabilité économique ou politique régnant dans les pays où un Compartiment investit, il est possible que le Compartiment ne reçoive pas tout ou partie des montants qui lui sont dus même si l'émetteur de la valeur mobilière ou des autres actifs concernés est solvable. Les restrictions de change et de transfert ou des divergences légales, par exemple, peuvent revêtir une importance particulière à cette occasion.



### Risque de liquidité

Même des ordres d'achat ou de vente de valeurs mobilières illiquides (valeurs mobilières qui ne peuvent pas être vendues aisément) portant sur des volumes relativement faibles peuvent entraîner des fluctuations notables des cours. Si un actif n'est pas liquide, il risque de ne pas pouvoir être vendu ou de ne pouvoir être vendu qu'à un prix nettement inférieur à son prix d'achat. Le manque de liquidité d'un actif peut se traduire par une augmentation substantielle de son prix d'achat.

### Risque lié au dépositaire

Le risque lié au dépositaire décrit la possibilité que l'accès, partiel ou intégral, à des investissements conservés en dépôt soit refusé au Compartiment, au détriment de ce dernier, en cas de faillite, négligence, comportement déloyal ou activité frauduleuse de la part du dépositaire ou du sous-dépositaire.

### Risques spécifiques liés aux certificats discount

D'un point de vue économique, l'achat d'un certificat discount consiste à acheter une ou plusieurs valeurs sous-jacentes données et à vendre dans le même temps une option d'achat (call) sur ces mêmes valeurs sous-jacentes. En contrepartie de la vente de l'option d'achat, le vendeur perçoit une prime, qui correspond au prix de vente de l'option. Cependant, cette transaction limite les possibilités pour le vendeur de l'option de profiter d'une hausse des cours des valeurs sous-jacentes, étant donné que l'acheteur de l'option l'exercera dès que cela sera économiquement avantageux pour lui. Les certificats discount permettent d'appliquer la stratégie et de réaliser les deux transactions décrites ci-dessus, au moyen d'un seul et même instrument et à moindre coût.

Dans ce contexte, le prix d'achat d'un certificat discount correspond pour l'essentiel au prix du sous-jacent minoré de la prime acquise au vendeur de l'option d'achat. Cette prime représente ainsi la décote (discount) du sous-jacent. Son montant dépend, entre autres, de l'ampleur des fluctuations, c'est-à-dire de la volatilité du sous-jacent. Si le sous-jacent est sujet à de fortes fluctuations, la valeur de l'option vendue dans le cadre du certificat discount est élevée ; il en résulte une décote importante, ce qui confère une grande marge de sécurité au certificat.

En achetant un certificat discount, l'investisseur participe au potentiel de hausse du sous-jacent à hauteur maximum du niveau plafond (cap), qu'il n'est cependant pas assuré de recevoir. En fonction du cours du sous-jacent à l'échéance du certificat, l'investisseur reçoit soit le niveau plafond (cap), si le cours du sous-jacent à cette date est supérieur ou égal au niveau plafond (cap), soit un montant inférieur en numéraire équivalant au cours réel du sous-jacent, soit encore le sous-jacent lui-même.

Les certificats discount sont des titres de créance au porteur, généralement de même rang que tous les autres engagements non subordonnés de l'émetteur, qui comportent les risques caractéristiques des investissements en titres de créance (productifs d'intérêts), et notamment le risque de solvabilité, le risque de défaut de règlement et le risque lié aux entreprises. Les cours des différents certificats sont soumis (tout comme les marchés d'actions eux-mêmes) à des fluctuations, qui sont fonction de la ou des valeurs sous-jacentes. Les certificats peuvent être exposés à un risque de change dès lors que leur sous-jacent est libellé dans une devise étrangère. La valeur d'un certificat discount peut être inférieure à son prix d'émission et il n'est nullement garanti qu'elle évolue à la hausse. Dans des conditions de marché exceptionnelles, il est en outre possible que l'écart acheteur/vendeur augmente. L'écart acheteur/vendeur est la différence entre les cours auxquels un teneur de marché (qui peut être l'émetteur lui-même) est disposé à acheter ou à vendre un certificat discount.

### Risques liés aux marchés émergents

Investir dans les marchés émergents revient à investir dans des pays considérés par la Banque mondiale comme ne générant pas « un revenu national brut élevé par habitant », c'est-à-dire des pays non « développés ». Outre les risques spécifiques à la catégorie d'investissement particulière, les placements dans ces pays sont soumis à un risque de liquidité et à un risque général de marché accrus. Par ailleurs, le règlement des transactions sur valeurs mobilières dans ces pays peut être exposé à des risques supérieurs, d'autant plus qu'il arrive que la pratique courante de ces pays ne prévoit pas la livraison directe des valeurs ou que ladite livraison ne soit tout bonnement pas possible lors du paiement dans ces pays. En outre, l'environnement légal et réglementaire ainsi que les normes comptables, d'audit et de publication des comptes en vigueur dans ces pays peuvent différer fortement, au détriment de l'actionnaire, des niveaux et standards requis par la pratique internationale. De surcroît, le risque de dépôt peut être supérieur dans les pays émergents, entraînant des différences au niveau des méthodes de vente des actifs acquis.

### **Risques spécifiques liés à l'investissement (indirect) en contrats à terme de matières premières et sur les marchés de métaux précieux et de matières premières**

Les investissements en contrats à terme de matières premières et sur les marchés de métaux précieux et de matières premières sont globalement exposés au risque général de marché. La performance des matières premières, métaux précieux et contrats à terme de matières premières dépend de l'offre des biens concernés, de la demande escomptée et dont ils bénéficient, des prévisions de production et de la production réelle et de l'extraction et peut, pour cette raison, se révéler particulièrement volatile.

Dans le cadre d'un investissement indiciel, il est possible que la composition d'un indice, et la pondération de chacune de ses composantes, varient au cours de la période où la position est détenue et que les niveaux de l'indice ne soient pas à jour ou ne reposent pas sur des chiffres à jour, ce qui peut avoir des conséquences néfastes pour un investisseur exposé à cet indice.

Les investissements reposant sur des produits dérivés sont en outre exposés aux risques généraux inhérents à ces produits.

Les investissements dans des fonds axés sur les contrats à terme de matières premières ainsi que sur les marchés de métaux précieux et de matières premières sont également soumis aux risques particuliers liés à l'investissement dans des fonds cible.

Dans le cadre des investissements reposant sur des certificats, les risques généraux inhérents à ces certificats s'appliquent également. Dans certaines conditions détaillées dans les conditions générales prévues par l'émetteur du certificat, un certificat confère à son détenteur le droit de demander le paiement d'une somme d'argent ou de livrer certains actifs à la date de règlement. Le droit du titulaire à participer en conséquence à la performance, et le degré de cette participation, dépendent de certains critères, comme la performance de la valeur sous-jacente au cours de la durée du certificat ou son prix lors de certains jours. En tant qu'instruments de placement, les certificats contiennent essentiellement les risques suivants (liés à l'émetteur du certificat) : le risque de solvabilité, le risque spécifique aux entreprises, le risque de défaut de règlement et le risque de contrepartie. Il convient de souligner en outre le risque général de marché, le risque de liquidité et, le cas échéant, le risque de change. Les certificats ne sont généralement pas couverts par d'autres actifs ou par des garanties de tiers. Il en va de même lors de tout investissement autorisé effectué par le biais d'un autre instrument contractuel.

Outre les frais encourus lors de l'acquisition et de la vente d'un certificat, d'un produit dérivé, d'actions de fonds axés sur les contrats à terme de matières premières, sur les marchés de métaux précieux ou de matières premières, des frais supplémentaires peuvent être encourus au niveau d'un indice, certificat, produit dérivé ou des fonds précités, ce qui peut affecter la valeur de l'investissement, et parfois grandement.

### **Risques particuliers liés à l'investissement (indirect) dans les indices de hedge funds et autres placements liés aux hedge funds**

Un investissement (éventuellement indirect) dans des indices de hedge funds et autres placements liés aux hedge funds est considéré comme appartenant à la catégorie des « investissements alternatifs ».

Bien que « *hedge* » signifie couverture en anglais, un indice de hedge funds ne fait pas référence à des fonds visant à couvrir et neutraliser le risque d'investissement, mais à des fonds qui recherchent normalement des objectifs purement spéculatifs. **Les investisseurs directement ou indirectement exposés à des indices de hedge funds ou à des hedge funds eux-mêmes doivent être en mesure d'accepter les risques financiers liés à l'investissement dans ces fonds et le risque connexe de perte d'une partie ou de l'intégralité du capital investi.** Par ailleurs, dans le cas des investissements liés à un indice de hedge funds, les pertes subies par un hedge fund appartenant à un indice ont une incidence néfaste.

Plus spécifiquement, outre les risques généraux d'investissement associés à la politique d'investissement et aux actifs composant le hedge fund (actions, obligations, titres à haut rendement, produits dérivés, etc.) et l'augmentation sensible du risque de performance, il y a particulièrement lieu de tenir compte des risques suivants :

Les hedge funds et leurs activités ne sont généralement soumis à aucune supervision gouvernementale ni à aucun contrôle visant à protéger les investisseurs et ils ne sont en principe soumis à aucune restriction ou limite d'investissement ; en particulier, ils ne sont pas contraints de respecter le principe de diversification du risque. Les actifs composant les hedge funds ne sont normalement pas déposés séparément auprès d'un organisme spécial chargé de protéger l'investisseur ; c'est la raison pour laquelle ils sont exposés à un risque de dépôt et de défaut de paiement plus élevé. Sans oublier le risque de change, le risque de variation des conditions sous-jacentes et les risques de pays et de transfert de capitaux, qui peuvent s'avérer particulièrement importants.

Les hedge funds sous-jacents d'un indice fonctionnent habituellement indépendamment les uns des autres, ce qui, d'une part, peut constituer une diversification du risque (mais pas nécessairement) et, d'autre part, donner lieu à un équilibrage des positions, mais entraîne tout de même des frais supplémentaires.

Qui plus est, les hedge funds peuvent régulièrement contracter des emprunts pour le compte commun des investisseurs ou employer les produits dérivés correspondants pour accroître leur niveau d'investissement, parfois même sans aucune restriction. Si de telles pratiques augmentent les chances de générer un rendement total supérieur, elles augmentent aussi le risque de perte, qui peut même aller jusqu'à une perte totale.

Les hedge funds peuvent aussi effectuer régulièrement des ventes à découvert, ce qui signifie notamment la vente d'actifs reçus sous forme de prêt de titres qui, du point de vue économique, doivent obligatoirement être restitués à un tiers. Si le prix des actifs ainsi vendus vient à chuter, un hedge fund peut enregistrer un bénéfice, après déduction des frais ; toutefois, si ces actifs viennent à s'apprécier, le hedge fund subira des pertes.

Chaque composant d'un indice est généralement évalué à l'aide de méthodes reconnues pour les titres qu'il contient. À l'origine, ces évaluations peuvent n'avoir été préparées que sur la base de rapports intérimaires non révisés et un ajustement peut être effectué à la hausse ou à la baisse une fois les comptes révisés. La valeur d'un indice contenant le hedge fund concerné peut également s'en trouver modifiée. Ainsi, la valeur publiée de l'indice peut différer de la valeur réelle s'il se produit une correction ultérieure de la valeur nette d'inventaire de chaque composant de l'indice. Il en va de même pour l'évaluation des hedge funds lorsque la position n'est pas liée à un indice.

Dans le cadre d'un investissement indiciel, il est aussi possible que la composition d'un indice et la pondération de chacune de ses composantes varient au cours de la période où la position est détenue et que les niveaux de l'indice ne soient pas à jour ou ne reposent pas sur des chiffres à jour, ce qui peut avoir des conséquences néfastes pour un investisseur exposé à cet indice.

Les investissements reposant sur des produits dérivés sont également exposés aux risques généraux inhérents à ces produits.

Pour les investissements directs dans les hedge funds, il faut tenir compte des risques particuliers liés à l'investissement dans des fonds cible.

Les investissements reposant sur des certificats sont également exposés aux risques généraux inhérents à ces instruments. Dans certaines conditions détaillées dans les conditions générales prévues par l'émetteur du certificat, un certificat confère à son détenteur le droit de demander le paiement d'une somme d'argent ou de livrer certains actifs à la date de règlement. Le droit du titulaire à participer en conséquence à la performance, et le degré de cette participation, dépendent de certains critères, comme la performance de la valeur sous-jacente au cours de la durée du certificat ou son prix lors de certains jours. En tant qu'instruments de placement, les certificats contiennent essentiellement les risques suivants (liés à l'émetteur du certificat) : le risque de solvabilité, le risque spécifique aux entreprises, le risque de défaut de règlement et le risque de contrepartie. Il convient de souligner en outre le risque général de marché, le risque de liquidité et, le cas échéant, le risque de change. Les certificats ne sont généralement pas couverts par d'autres actifs ou par des garanties de tiers. Il en va de même de toute position autorisée détenue par le biais d'un autre instrument régi par les dispositions légales en matière d'engagements.

Outre les frais encourus lors de l'acquisition et de la vente d'un certificat, d'un produit dérivé ou d'actions de hedge funds, des frais supplémentaires peuvent être encourus au niveau d'un indice de hedge funds, d'un certificat, d'un produit dérivé ou d'un hedge fund, ce qui peut affecter la valeur de l'investissement, et parfois grandement.

### **Risques particuliers liés à l'investissement (indirect) en actifs liés à l'immobilier**

Les actions liées à l'immobilier sont exposées à des risques pouvant affecter leur valeur du fait d'une variation du rendement, des charges et de la valeur du bien immobilier. Cela est aussi vrai lorsque les investissements sont réalisés par l'intermédiaire de fonds, de sociétés immobilières ou d'autres produits immobiliers liés au marché des actions (et notamment des REIT). À cet égard, il convient de souligner les risques fondamentaux suivants :

Outre les changements que peuvent subir les conditions économiques générales sous-jacentes, il existe des risques particuliers liés à la propriété immobilière, comme l'inoccupation, les retards et défauts de paiement de loyer ou encore les retards et défauts de paiement des charges, tous ces risques pouvant découler, entre autres, d'un changement dans la qualité du lieu d'implantation du bien ou de la solvabilité du locataire/débiteur.

L'état de l'immeuble ou de sa structure peut également nécessiter l'engagement de frais d'entretien et de restauration qui ne sont pas toujours prévisibles. Les immeubles peuvent présenter des défauts de construction et les risques découlant de sites pollués ne peuvent être exclus. Enfin, des cas de dommages non assurés peuvent également se présenter.

De plus, les rendements effectifs d'un investissement peuvent varier par rapport aux calculs préalablement effectués. Il convient également de mentionner le risque de fongibilité limitée ou de capacité limitée à utiliser un bien à d'autres fins que celles prévues.

Les biens immobiliers, notamment dans les grandes zones urbaines, peuvent être soumis aux risques de guerre ou d'attentat. Même si un bien n'est pas lui-même touché par un acte de guerre ou un attentat, sa valeur économique peut être réduite si le marché immobilier de la zone concernée est affecté à long terme et qu'il devient difficile, voire impossible, de trouver des locataires.

Lors d'un projet de promotion immobilière peuvent aussi surgir des risques tels que les modifications des plans de construction et des retards dans l'obtention des permis de construire ou d'autres autorisations officielles nécessaires, ou encore l'augmentation des coûts de construction. Le succès de la première location dépend énormément de la demande au moment de l'achèvement de la construction, à savoir à une date ultérieure.

Lors d'un investissement à l'étranger, il convient également de prendre en considération les risques découlant des caractéristiques propres à l'immobilier dans le pays choisi (différences de systèmes juridiques et fiscaux, interprétations différentes des accords de double imposition et, le cas échéant, variation des taux de change, etc.). À cela s'ajoutent le risque de gestion accru, les difficultés techniques, notamment les risques de transfert de capitaux affectant le transfert du revenu courant ou des produits de vente, ainsi que les risques de change.

Lors de l'acquisition de parts dans des sociétés immobilières, il convient de tenir compte des risques résultant de la forme juridique adoptée par la société, des risques liés à une éventuelle défaillance des associés et des risques de modification du droit fiscal et des entreprises. Ceci est particulièrement vrai pour les sociétés immobilières dont le siège se trouve à l'étranger. De plus, la participation dans des sociétés immobilières peut entraîner des obligations difficiles à reconnaître et l'on peut ne pas trouver de marché secondaire liquide lorsque l'on souhaite revendre la participation.

En outre, les fluctuations auxquelles est soumise la valeur des biens immobiliers ont un effet accru sur le capital en cas de recours à un financement externe. Lorsque les prix augmentent, l'investisseur recueille de plus grands profits, mais lorsqu'ils chutent, les pertes sont plus importantes que dans le cas d'un projet entièrement autofinancé.

Lors de la vente des biens immobiliers, l'acquéreur ou tout autre tiers peut avoir des exigences de garanties.

En cas de droit emphytéotique ou d'autre droit attaché à un bien immobilier, il est possible que le titulaire du droit n'honore pas les responsabilités qui lui incombent et, en particulier, qu'il ne paie pas la rente foncière ou d'autres charges lui incombant. Dans le cas notamment des droits emphytéotiques, il est possible qu'une réversion au bailleur intervienne de manière anticipée. Il faut alors trouver, pour le bien, un autre usage que celui prévu à l'origine et cet autre usage peut ne pas offrir les mêmes perspectives. Il en va de même en cas de réversion au bailleur à l'échéance du contrat ou, le cas échéant, dans toute situation similaire dans laquelle des droits sont accordés à un tiers. Enfin, l'existence d'un droit emphytéotique ou d'autres droits attachés à un bien immobilier peut en restreindre la fongibilité, c'est-à-dire que le bien peut ne pas être aussi facile à vendre que sans ces droits.

Dans le cadre d'un investissement indiciel, il est aussi possible que la composition d'un indice, et la pondération de chacune de ses composantes, varient au cours de la période où la position est détenue et que les niveaux de l'indice ne soient pas à jour ou ne reposent pas sur des chiffres à jour, ce qui peut avoir des conséquences néfastes pour un investisseur exposé à cet indice.

Les investissements reposant sur des produits dérivés sont également exposés aux risques généraux inhérents à ces produits.

Les investissements en fonds axés sur des REIT sont également soumis aux risques particuliers liés à l'investissement dans des fonds cible. Les produits immobiliers liés au marché des actions sont quant à eux sujets aux risques inhérents au marché des actions.

Les investissements reposant sur des certificats sont également exposés aux risques généraux inhérents à ces instruments. Dans certaines conditions détaillées dans les conditions générales prévues par l'émetteur du certificat, un certificat confère à son détenteur le droit de demander le paiement d'une somme d'argent ou de livrer certains actifs à la date de règlement. Le droit du titulaire à participer en conséquence à la performance, et le degré de cette participation, dépendent de certains critères, comme la performance de la valeur sous-jacente au cours de la durée du certificat ou son prix lors de certains jours. En tant qu'instruments de placement, les certificats contiennent essentiellement les risques suivants (liés à l'émetteur du certificat) : le risque de solvabilité, le risque spécifique aux entreprises, le risque de défaut de règlement et le risque de contrepartie. Il convient de souligner en outre le risque général de marché, le risque de liquidité et, le cas échéant, le risque de change. Les certificats ne sont généralement pas couverts par d'autres actifs ou par des garanties de tiers. Il en va de même de toute position autorisée détenue par le biais d'un autre instrument régi par les dispositions légales en matière d'engagements.

Outre les frais encourus lors de l'acquisition et de la vente d'un certificat, d'un produit dérivé ou d'actions de fonds axés sur les REIT, des frais supplémentaires peuvent être encourus au niveau d'un indice, certificat, produit dérivé ou des fonds précités, ce qui peut affecter la valeur de l'investissement, et parfois grandement.

#### **Risques particuliers liés à l'investissement (indirect) dans les actifs de capital-investissement**

Si les actifs émis par des sociétés exerçant dans le secteur du capital-investissement peuvent être cotés en bourse, les investissements que font ces sociétés dans des actifs de capital-investissement (sociétés de capital-investissement) ne sont pas régulièrement négociés en bourse. Les placements des sociétés exerçant dans le secteur du capital-investissement peuvent porter sur des actifs de divers types comme des titres de capital, des titres de capital hybrides ou des titres de dette de la société de capital-investissement. Le capital rendu disponible peut notamment être subordonné à d'autres créanciers de la société de capital-investissement.

Parmi les motifs conduisant à investir dans des sociétés de capital-investissement, on trouve :

- le financement de la mise en place d'un nouveau produit ou de nouvelles idées d'activité pour des sociétés récemment créées, lors de leur constitution ou dans le cadre d'un développement ultérieur (capital-risque),
- le financement de l'achat de sociétés (*buy-outs*), éventuellement avec la participation de la direction de la société de capital-investissement et le recours à l'endettement,

- le financement de situations particulières (investissements dans des sociétés en situation particulière) : par exemple, juste avant ou après une introduction boursière, une crise au sein d'une entreprise ou une restructuration.

Les investissements dans le domaine du capital-investissement comportent des risques d'une portée plus importante que les investissements plus conventionnels effectués dans des sociétés cotées en Bourse. Ces risques peuvent impacter en conséquence les sociétés exerçant dans le domaine du capital-investissement et leurs actifs, leurs revenus et leurs liquidités ainsi que leur valeur. Les sociétés de capital-investissement peuvent par exemple exister depuis peu ou se trouver en phase de restructuration ou de crise, avoir une expérience du marché et une pénétration plutôt limitées, offrir de nouveaux produits non établis sur le marché et se trouver dans une situation financière délicate, présenter une planification incertaine et des degrés d'organisation insuffisants. Les normes comptables, de révision des comptes et de publication financière ainsi que la publicité employées par une société de capital-investissement peuvent être bien moins rigoureuses que celles des sociétés traditionnelles cotées en Bourse. Les sociétés de capital-investissement sont souvent sujettes à une supervision gouvernementale faible, voire inexistante. Les investissements dans ces sociétés de capital-investissement portent normalement sur un horizon à long terme, ne sont pas cotés en bourse, sont illiquides et ne sont fongibles que dans une mesure limitée. De plus, le processus d'investissement dans ces sociétés de capital-investissement peut être soumis en soi à des difficultés techniques et à des risques particuliers.

Dans le cadre d'un investissement indiciel, il est aussi possible que la composition d'un indice, et la pondération de chacune de ses composantes, varient au cours de la période où la position est détenue et que les niveaux de l'indice ne soient pas à jour ou ne reposent pas sur des chiffres à jour, ce qui peut avoir des conséquences néfastes pour un investisseur exposé à cet indice.

Les investissements reposant sur des produits dérivés sont également exposés aux risques généraux inhérents à ces produits.

L'investissement dans des fonds axés sur les sociétés exerçant essentiellement dans le secteur du capital-investissement est également soumis aux risques particuliers liés à l'investissement dans des fonds cible.

Les investissements reposant sur des certificats sont également exposés aux risques généraux inhérents à ces instruments. Dans certaines conditions détaillées dans les conditions générales prévues par l'émetteur du certificat, un certificat confère à son détenteur le droit de demander le paiement d'une somme d'argent ou de livrer certains actifs à la date de règlement. Le droit du titulaire à participer en conséquence à la performance, et le degré de cette participation, dépendent de certains critères, comme la performance de la valeur sous-jacente au cours de la durée du certificat ou son prix lors de certains jours. En tant qu'instruments de placement, les certificats contiennent essentiellement les risques suivants (liés à l'émetteur du certificat) : le risque de solvabilité, le risque spécifique aux entreprises, le risque de défaut de règlement et le risque de contrepartie. Il convient de souligner en outre le risque général de marché, le risque de liquidité et, le cas échéant, le risque de change. Les certificats ne sont généralement pas couverts par d'autres actifs ou par des garanties de tiers. Il en va de même de toute position autorisée détenue par le biais d'un autre instrument régi par les dispositions légales en matière d'engagements.

Outre les frais encourus lors de l'acquisition et de la vente d'un certificat, d'un produit dérivé ou d'actions de fonds axés sur les sociétés exerçant essentiellement dans le secteur du capital-investissement, des frais supplémentaires peuvent être encourus au niveau d'un indice, certificat, produit dérivé ou des fonds précités, ce qui peut affecter la valeur de l'investissement, et parfois grandement.

#### **Risques spécifiques liés à l'investissement en titres à haut rendement**

Les titres à haut rendement (*high yield*) sont des véhicules de placement porteurs d'intérêts notés *non investment grade* par une agence de notation reconnue ou non notés mais qui recevraient probablement une notation *non investment grade* s'ils l'étaient. Les investissements dans ces titres sont exposés aux mêmes risques généraux que ceux de leur catégorie de placement mais leur niveau de risque est supérieur. Ces placements sont notamment associés à des risques de solvabilité, de fluctuation des taux d'intérêt, à des risques généraux de marché spécifiques aux entreprises et à des risques de liquidité accrus.

### Risque de performance

Aucune garantie ne peut être émise quant à la satisfaction des objectifs d'investissement d'un Compartiment ou des objectifs de performance visés par l'actionnaire. La valeur nette d'inventaire par action peut également fluctuer, et notamment diminuer, entraînant des pertes pour les actionnaires, d'autant plus que les actifs individuels acquis au niveau du Compartiment sont exposés à des risques généraux et que la sélection des actifs individuels s'accompagne, elle aussi, de certains risques particuliers. Les investisseurs courent le risque de récupérer un montant inférieur à celui initialement investi. Aucune garantie n'est formulée par la Société ou des tiers quant au résultat des investissements des Compartiments, sauf si une garantie explicite figure dans la notice d'information du Compartiment en question.

### Risque de capital de la SICAV/d'un Compartiment

En raison des risques décrits ici auxquels est exposée l'évaluation des actifs détenus tant par la SICAV que les Compartiments ou catégories d'actions, il est possible que le capital de la SICAV ou le capital d'un Compartiment ou le capital qui peut être affecté à une catégorie d'actions diminue. Des rachats excessifs d'actions d'un Compartiment ou distributions excessives de produits d'investissements pourraient avoir le même effet. Toute réduction du capital de la SICAV, du capital d'un Compartiment ou du capital alloué à une catégorie d'actions peut affecter la rentabilité de la gestion de la SICAV, du Compartiment ou de la catégorie d'actions, ce qui peut se traduire par leur liquidation et par des pertes pour l'actionnaire.

### Risques particuliers inhérents aux titres adossés à des actifs (ABS) et aux titres adossés à des créances hypothécaires (MBS)

Dans le cas d'ABS et de MBS, le revenu, la performance et/ou le montant des remboursements sont liés au revenu, à la performance, à la liquidité et à la solvabilité du *pool* d'actifs (p. ex. créances, valeurs mobilières et/ou dérivés de crédit) servant de référence économique ou juridique ou de couverture, ainsi que des actifs du *pool* et de leur débiteur. Si la performance des actifs du *pool* est défavorable à l'investisseur, celui-ci peut – selon la composition des ABS ou des MBS – perdre jusqu'à la totalité de son investissement.

Les ABS et MBS sont émis soit par une société créée à cet effet (société ad hoc), soit indépendamment d'une telle société. Les sociétés ad hoc dont le rôle est d'émettre des ABS ou des MBS n'exercent normalement pas d'autre activité, le *pool* d'actifs sous-jacents – souvent non fongibles – constituant généralement l'unique patrimoine de ladite société ad hoc, c'est-à-dire les seuls actifs auxquels sont adossés les ABS ou les MBS. Si les ABS ou MBS sont émis sans recours à une société ad hoc, il est possible que les engagements de l'émetteur soient limités aux actifs réunis dans le *pool*. Ces actifs sont soumis pour l'essentiel au risque de concentration, de liquidité, de fluctuation des taux d'intérêt, de solvabilité, au risque spécifique aux entreprises, au risque général de marché, au risque de défaut de règlement et au risque de contrepartie.

Qu'ils soient émis par le truchement d'une société ad hoc ou non, les ABS et MBS comportent par ailleurs les risques généraux inhérents à un investissement dans des titres obligataires et produits dérivés, notamment le risque de fluctuation des taux d'intérêt, le risque de solvabilité, le risque spécifique aux entreprises, le risque général de marché, le risque de défaut de règlement, le risque de contrepartie et le risque de liquidité.

### Risque de flexibilité restreinte

Le rachat des actions des Compartiments peut être soumis à des restrictions. Si le rachat des actions est suspendu ou retardé, les actionnaires ne peuvent se séparer de leurs actions et continuent d'investir dans le Compartiment contre leur gré pour une période plus longue que ce qu'ils avaient prévu ou souhaitaient initialement. De plus, leurs investissements restent exposés pendant cette période aux risques inhérents au Compartiment. Si la SICAV, un Compartiment ou une catégorie d'actions est dissous/dissoute ou si la Société exerce son droit au rachat forcé d'actions, les actionnaires n'auront pas la possibilité de conserver leur investissement. Il en va de même si le Compartiment ou la catégorie d'actions détenu(e) par les actionnaires fusionne avec un autre fonds, Compartiment ou une autre catégorie d'actions, auquel cas les actionnaires deviennent automatiquement détenteurs d'actions de l'autre fonds, Compartiment ou catégorie d'actions. Le droit d'entrée imputé lors de la souscription d'actions peut réduire ou supprimer les bénéfices réalisés par un investissement, surtout si ce dernier n'est conservé qu'à court terme. Si un actionnaire demande le rachat de ses actions dans le but d'investir le produit du rachat dans un autre type de placement, il pourra encourir, outre les frais déjà imputés (droit d'entrée lié à la souscription d'actions), d'autres coûts tels qu'un droit de sortie facturé par le Compartiment en

question ou des droits d'entrée supplémentaires liés à la souscription d'autres actions. Ces événements et cas de figure peuvent entraîner des pertes pour l'actionnaire.

### **Risque d'inflation**

Le risque d'inflation est le risque que les actifs perdent leur valeur à la suite d'une baisse de la valeur de l'argent. L'inflation peut réduire le pouvoir d'achat lié aux revenus générés par l'investissement au sein d'un Compartiment, ainsi que la valeur intrinsèque de cet investissement. Les différentes devises sont soumises à différents niveaux de risque d'inflation.

### **Risque lié aux engagements de catégories d'actions individuelles affectant d'autres catégories d'actions**

Les catégories d'actions d'un Compartiment ne sont pas traitées comme des entités distinctes au regard du droit de la responsabilité. A l'égard des tierces parties, les actifs alloués à une catégorie d'actions donnée ne sont pas uniquement responsables des créances et engagements susceptibles d'être imputés à ladite catégorie d'actions. Si les actifs d'une catégorie d'actions donnée ne suffisaient pas à couvrir les engagements susceptibles d'être alloués à ladite catégorie (dans le cas, par exemple, de transactions de couverture de change concernant des catégories d'actions à risque de change), ces engagements pourraient avoir pour effet de réduire la valeur d'autres catégories d'actions du même Compartiment.

### **Risque de modification des conditions sous-jacentes**

Au fil du temps, les conditions sous-jacentes (économiques, légales ou fiscales, par exemple) au sein desquelles un investissement a été effectué peuvent changer. Une telle modification peut avoir une influence négative sur l'investissement et sur son traitement par l'actionnaire.

### **Risque d'assujettissement à l'impôt ou à d'autres charges en raison de dispositions locales eu égard à des actifs détenus par le Compartiment**

En raison de dispositions locales, des impôts, prélèvements, droits et autres retenues peuvent s'appliquer actuellement ou à l'avenir sur les actifs détenus par un Compartiment. Cela s'applique en particulier aux produits ou plus-values issus d'une cession, aux remboursements ou restructurations d'actifs du Compartiment, ainsi qu'aux restructurations sans flux de trésorerie d'actifs du Compartiment concerné, aux modifications liées à la garde ainsi qu'aux dividendes, intérêts et autres revenus perçus par le Compartiment concerné. Certains impôts ou charges, par exemple toutes les charges prélevées dans le cadre de la FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act* ; de plus amples informations figurent à la section « Fiscalité du Fonds »), peuvent être prélevés sous la forme d'une retenue à la source ou d'une retenue lors du versement ou du transfert de paiements.

### **Risque de paiement**

Surtout dans le cas des investissements en valeurs mobilières non cotées, il existe un risque que le paiement ne soit pas exécuté dans les conditions prévues par un système de transfert (en raison d'un retard ou d'une livraison repoussée) ou que le paiement ne soit pas effectué conformément à l'accord conclu.

### **Risque de modification des Statuts, de la politique d'investissement et des autres aspects de base de la SICAV/d'un Compartiment**

Les actionnaires sont priés de noter que les Statuts, la politique d'investissement et les autres aspects de base de la SICAV/d'un Compartiment peuvent être modifiés à tout moment sur autorisation. Un amendement de la politique d'investissement, confiné à la gamme des investissements autorisés pour la SICAV/les Compartiments conformes à la Directive, peut notamment modifier le risque associé à la SICAV/au Compartiment concerné.

### **Risque lié aux personnes-clés**

Les Compartiments qui réalisent des résultats très positifs sur une période donnée doivent cette réussite aux compétences des courtiers et donc aux décisions appropriées de leurs dirigeants. Les effectifs d'un fonds peuvent toutefois changer. Il est possible que la gestion des actifs par les nouveaux décideurs soit moins fructueuse.

### **Risques spécifiques liés à l'investissement dans des fonds cible**

Si un fonds investit ses actifs dans les actions d'autres fonds (fonds cible), il s'expose aux risques liés à la structure propre et relative aux dits fonds, ainsi qu'aux risques généralement associés aux politiques d'investissement des autres fonds. Par conséquent, il est lui-même exposé au risque de capital du fonds, au risque de paiement, au risque de flexibilité restreinte,



au risque de modification des conditions sous-jacentes, au risque de modification des termes et conditions, de la politique d'investissement et des autres aspects de base du fonds, au risque lié aux personnes-clés, au risque lié aux coûts des transactions au niveau du fonds qui résulte des fluctuations des actions et, en général, au risque de performance. Si la politique d'investissement d'un fonds cible prévoit la mise en œuvre de stratégies haussières, les positions qui en résultent devraient généralement augmenter l'actif du fonds cible en cas de hausse des marchés et le diminuer dans le cas contraire. Si la politique d'investissement d'un fonds cible prévoit la mise en œuvre de stratégies baissières, les positions qui en résultent devraient généralement augmenter l'actif du fonds cible en cas de baisse des marchés et le diminuer dans le cas contraire.

Les gestionnaires des différents fonds cible opèrent indépendamment les uns des autres. Il peut en résulter que plusieurs fonds cible soient exposés à des opportunités et risques liés aux mêmes marchés et actifs ou à des marchés et actifs corrélés, ce qui concentre les opportunités et risques du fonds investissant dans ces fonds cible sur les mêmes marchés et actifs ou sur des marchés et actifs corrélés. Cette indépendance pourrait également avoir pour effet d'annuler les opportunités et risques économiques auxquels sont exposés les différents fonds cible.

Si un fonds investit dans des fonds cible des coûts – et notamment les commissions de gestion (fixes et/ou liées à la performance), les commissions de dépositaire et autres frais – sont généralement encourus à la fois par le fonds effectuant l'investissement et par les fonds cible, ce qui peut entraîner des dépenses supplémentaires pour les actionnaires du fonds effectuant l'investissement.

#### **Risque lié aux coûts de transaction supportés par la SICAV/les Compartiments du fait des opérations sur les actions**

L'émission d'actions peut entraîner, au niveau de la SICAV/du Compartiment, des rachats d'actions pour la vente d'investissements visant à générer des liquidités afin d'investir les afflux de fonds. De telles transactions entraînent des coûts susceptibles de peser fortement sur la performance de la SICAV/des Compartiments si les émissions et rachats d'actions effectués le même jour ne se compensent pas approximativement.

### **Utilisation de techniques et d'instruments et risques spéciaux inhérents à cette utilisation**

La Société peut avoir recours à des techniques et instruments tels que définis dans l'Annexe III, et notamment, des accords de prise en pension et de prêt de titres ainsi qu'à des produits dérivés, conformément aux restrictions d'investissement du Compartiment et à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture). La Société peut également, en particulier, effectuer des opérations à contre-courant du marché qui peuvent générer un gain pour le Compartiment si le prix des valeurs sous-jacentes diminue, ou des pertes si les cours augmentent.

L'utilisation de ces stratégies d'investissement peut être restreinte par les conditions de marché ou pour des raisons réglementaires et il ne saurait être garanti que la mise en œuvre de telles stratégies aura les résultats attendus.

#### **Produits dérivés**

La Société peut employer un vaste éventail de produits dérivés qui le cas échéant peuvent également être combinés à d'autres actifs. En outre, la Société peut aussi acheter des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire auxquels sont intégrés un ou plusieurs produits dérivés. Les produits dérivés reposent sur des sous-jacents. Ces sous-jacents peuvent être aussi bien les instruments autorisés énumérés au point n° 1 de l'Annexe II que des indices financiers, taux d'intérêt, taux de change ou devises. Au sens du présent paragraphe, les indices financiers sont notamment les indices de devise, de change, de taux d'intérêt, de prix et de rendement global de taux d'intérêt ainsi que, en particulier, les indices obligataires, d'actions, de matières premières à terme, de métaux précieux, de matières premières et les indices sur d'autres instruments autorisés énoncés au point n° 1 de l'Annexe II.

Exemples de fonctions des produits dérivés sélectionnés auxquelles le Compartiment et le cas échéant des classes de parts également peuvent recourir suivant la composition des directives d'investissement respectives :

### Options

L'achat d'une option d'achat ou de vente confère le droit d'acheter ou de vendre un sous-jacent spécifique à un prix donné à une date future ou pendant une période définie, ou encore de conclure et de mettre un terme à un contrat particulier. Que l'option soit exercée ou non, une prime d'option est acquittée en contrepartie de ce droit.

La vente d'une option d'achat ou de vente, au titre de laquelle le vendeur perçoit une prime d'option, confère l'engagement de vendre ou d'acheter un sous-jacent spécifique à un prix donné à une date future ou pendant une période définie, ou encore de conclure ou de mettre un terme à un contrat particulier.

### Contrats à terme

Un contrat à terme est un accord mutuel autorisant ou enjoignant les contreparties à accepter ou à livrer un sous-jacent spécifique à un prix donné et à un moment déterminé ou de verser une somme en numéraire correspondante. Pour ce faire, seule une fraction de l'encours respectif sur lequel porte un contrat doit régulièrement être fournie (« marge »).

### Swaps

Un swap est un contrat de permutation dans lequel les contreparties s'échangent les valeurs de référence sous-jacentes de la transaction. La Société peut, en particulier, conclure des swaps de taux d'intérêt, de devises, d'actions, d'obligations et liés aux instruments du marché monétaire ainsi que des swaps de défaut de crédit dans le cadre des principes d'investissement. Les paiements dus par la Société à la contrepartie et vice versa sont calculés par référence à un instrument spécifique et à un montant nominal convenu.

Les swaps de défaut de crédit (CDS) sont des dérivés de crédit qui transfèrent le risque économique d'une défaillance de crédit à une autre partie. Les swaps de défaut de crédit peuvent être employés, entre autres, pour couvrir les risques de solvabilité inhérents aux obligations acquises par un Compartiment (comme les obligations d'État ou d'entreprises). La contrepartie est régulièrement tenue d'acheter le sous-jacent à un prix convenu ou de verser une somme en numéraire correspondante lorsque survient un événement défini à l'avance, tel que l'insolvabilité de l'émetteur. En contrepartie de la reprise du risque de défaut de crédit, l'acheteur du swap de défaut de crédit verse une prime à la contrepartie.

### Transactions sur dérivés de gré à gré

La Société peut conclure des transactions sur des produits dérivés inscrits à la cote d'une Bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé ou encore sur des produits dérivés négociés de gré à gré (transactions de gré à gré). Lors de transactions de gré à gré, les contreparties concluent des accords directs non standardisés négociés au cas par cas et stipulant leurs droits et obligations. Les produits dérivés de gré à gré ne présentent souvent qu'une liquidité limitée et peuvent faire l'objet de fluctuations de cours relativement élevées.

Le recours à des produits dérivés à des fins de couverture des actifs d'un Compartiment réduit autant que possible le risque économique inhérent à ces actifs (couverture). Il a toutefois également pour effet d'éliminer la participation du Compartiment à toute performance positive réalisée par l'actif couvert.

Un Compartiment s'expose à des risques accrus, lesquels dépendent aussi bien des caractéristiques du produit dérivé respectif que du sous-jacent, lorsqu'il utilise des instruments dérivés pour accroître les rendements dans le cadre de son objectif d'investissement. Les investissements en produits dérivés peuvent être assortis d'un effet de levier. Même faible, un investissement en produits dérivés est alors susceptible d'avoir un impact néfaste important sur la performance d'un Compartiment.

Tout engagement dans des produits dérivés entraîne des risques liés à l'investissement et aux coûts des transactions, risques auxquels le Compartiment ne serait pas exposé s'il ne poursuivait pas ces stratégies.

L'investissement dans des produits dérivés entraîne des risques spécifiques et il n'existe pas de garantie ni pour les suppositions des gestionnaires de fonds ni pour le succès d'une stratégie de placement ayant recours à des produits dérivés. L'emploi de produits dérivés peut entraîner des pertes importantes qui, selon le produit dérivé employé, peuvent même être théoriquement illimitées. Les risques sont essentiellement liés au risque général de marché, au risque de

performance, au risque de liquidité, au risque de solvabilité, au risque de règlement, au risque de variation des conditions sous-jacentes et au risque de contrepartie. On peut souligner dans ce contexte :

- Les produits dérivés employés peuvent avoir été évalués de manière erronée ou – en raison de l'application de méthodes d'évaluation différentes – de manière divergente.
- La corrélation entre les valeurs des produits dérivés employés d'une part et les fluctuations de prix des positions couvertes d'autre part, ainsi que la corrélation entre les divers marchés/positions couverts par les produits dérivés garantis par des sous-jacents qui ne correspondent pas précisément à la position couverte peuvent être imparfaites. Il peut donc parfois se révéler impossible de couvrir intégralement le risque.
- L'absence éventuelle d'un marché secondaire liquide pour un investissement donné à une date donnée peut avoir pour conséquence qu'une position en instruments dérivés ne puisse être clôturée, même si une telle liquidation eût été judicieuse et souhaitable du point de vue de l'investissement.
- Les marchés de gré à gré peuvent être particulièrement illiquides et sujets à de fortes fluctuations de prix. Il est donc possible, en cas de recours à des produits dérivés de gré à gré, que ces produits dérivés ne puissent être cédés ou clôturés à une date convenable et/ou à un prix convenable.
- Il existe le risque de ne pas pouvoir acheter ou vendre les sous-jacents des produits dérivés à un moment où une telle mesure serait requise ou d'être forcé de les acheter ou de les vendre à un moment défavorable.

#### Accords de prise en pension et de prêt de titres

Les accords de prise en pension et de prêt de titres doivent être conformes aux dispositions des circulaires 08/356 du 4 juin 2008 et 13/559 du 18 février 2013 de la CSSF.

Dans le cadre d'un accord de prise en pension, le cédant vend des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire au cessionnaire et soit

- le prêteur et l'emprunteur sont déjà tenus de revendre et racheter, respectivement, les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire à un prix fixé et dans un délai convenu lors de la signature de l'accord, soit
- le cessionnaire ou le cédant conserve le droit de revendre à l'autre partie de l'accord, ou d'exiger de l'autre partie de l'accord de revendre les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire à un prix fixé et dans un délai convenu lors de la signature de l'accord.

Ces valeurs mobilières et instruments du marché monétaire ne peuvent être vendus tout au long de la validité de l'accord de prise en pension et le Compartiment doit à tout moment être en mesure d'honorer ses obligations de rachat. Si un Compartiment conclut un accord de mise en pension (le Compartiment est le cédant d'un accord de pension), il doit pouvoir à tout moment rappeler l'intégralité du montant en numéraire ou mettre fin à l'accord de mise en pension sur une base actualisée ou à la valeur de marché. Si le montant en numéraire peut être rappelé à tout moment à la valeur de marché, la valeur de marché de l'accord de mise en pension doit être utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Si le Compartiment conclut un accord de prise en pension (le Compartiment est le cessionnaire d'un accord de pension), il doit pouvoir à tout moment rappeler les titres qui font l'objet de l'accord de prise en pension ou mettre fin à l'accord de prise en pension conclu. Les accords de pension d'une échéance maximale de sept jours sont considérés comme des accords dans lesquels le Compartiment peut rappeler les actifs à tout moment.

Lors d'opérations de prêt de titres, les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire sont prêtés à un tiers en contrepartie du paiement d'une commission, à la condition que ces actifs soient remplacés par un actif du même type et de la même valeur à l'échéance de l'opération de prêt de titres. Le Compartiment doit s'assurer que tous les titres cédés dans le cadre d'un prêt de titres peuvent être rétrocédés à tout moment et tous les accords de prêt de titres conclus résiliés.

Les accords de prise en pension et opérations de prêt de titres qu'un Compartiment peut conclure en vertu des dispositions des points n°1 et 2 de l'Annexe III présentent principalement les risques suivants :

- Si un Compartiment prête des valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire, il ne peut revendre ces actifs durant toute la durée du prêt. Il participe donc entièrement à la performance de marché de l'actif, sans pouvoir mettre un terme à cette participation en vendant l'actif.

Il en est de même en raison de l'obligation de rachat qui incombe au Compartiment dans le cadre des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qu'il donne en pension.

- Si, dans le cadre de prêts de titres, les sûretés fournies en numéraire sont investies dans d'autres actifs, le Compartiment n'est normalement pas déchargé de l'obligation de rembourser, à l'échéance du prêt de titres, un montant au moins égal à la sûreté en numéraire fournie à la partie l'ayant versée, même lorsque l'investissement effectué entre-temps a généré des pertes.

Il en est de même dans le cadre des liquidités reçues puis investies par un Compartiment, s'il a donné en pension des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire.

- En cas de prêt d'une valeur mobilière ou d'un instrument du marché monétaire, un Compartiment reçoit une sûreté au titre du prêt dont la valeur est au moins égale à celle de l'actif prêté au moment de la conclusion de l'accord. Cependant, selon sa structure, cette sûreté peut perdre une valeur telle que si l'emprunteur devait manquer totalement ou partiellement à son obligation de restitution, la vente de la sûreté pourrait ne pas suffire à compenser intégralement le préjudice.

Il en est de même avec les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire pris en pension dans le cadre du prix de rachat devant être versé par la contrepartie en cas de pertes sur les cours de ces valeurs mobilières et instruments du marché monétaire.

- Si un Compartiment prête des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, l'emprunteur les vendra généralement rapidement ou les aura déjà vendus. L'emprunteur spéculera ici régulièrement sur une baisse des cours du type auquel appartiennent les actifs prêtés par le Compartiment. Par conséquent, une opération de prêt de titres d'un Compartiment d'un tel volume peut avoir des répercussions néfastes sur la performance du prix du titre, et donc les cours des Actions du Compartiment. Ce préjudice peut être tel qu'il ne puisse plus être compensé par le revenu généré par les titres dans le cadre de cette opération.

## Émission d'actions et coûts inhérents

Le nombre d'actions émises est en principe illimité. Les parts peuvent être souscrites auprès de l'Agent de registre et de transfert, auprès des Agents payeurs énoncés dans la partie intitulée « Répertoire » ainsi que par l'intermédiaire d'autres établissements de crédit et sociétés fournissant des services financiers.

Les demandes de souscription de parts sont retransmises respectivement par chaque Dépositaire, Distributeur et Agent payeur pour le compte du souscripteur concerné à l'Agent de registre et de transfert.

La Société de gestion procède à l'achat des actions des catégories déterminées dont l'acquisition est soumise à certaines conditions (par ex. qualité d'investisseur institutionnel, etc.) devant être remplies par l'investisseur final et prévoyant notamment la signature préalable d'une déclaration de ce dernier ou de la personne acquérant les actions pour le compte ou au nom et pour compte de l'investisseur final. Le texte de la déclaration correspondante est disponible à l'adresse [distributionoperations@allianzgi.com](mailto:distributionoperations@allianzgi.com), de même qu'auprès des Distributeurs et Agents payeurs concernés. Cette déclaration doit être envoyée avant l'achat des parts à l'adresse indiquée dans le présent document et doit parvenir également aux services intéressés avant l'acquisition des parts.

Les actions sont émises au sein de différentes catégories d'actions pouvant diverger quant aux frais, à la grille de commission, à l'affectation des revenus, aux personnes autorisées à investir, au montant minimum d'investissement, à la devise de référence et à la possibilité de couvrir le risque de change, à la détermination de la date de règlement après émission des ordres, à la détermination de la procédure de règlement après l'exécution d'un ordre ou encore qui peuvent présenter d'autres caractéristiques divergentes. Des détails supplémentaires figurent dans les notices d'information des différents Compartiments et au Supplément IV.

Des actions peuvent être émises par la Société au sein de tout Compartiment chaque jour d'évaluation. Les actions sont émises au prix de souscription de la catégorie d'actions concernée, y compris tout droit d'entrée en vigueur tel que mentionné dans la notice d'information du Compartiment. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever un droit d'entrée inférieur. Le droit d'entrée revient aux Distributeurs. Les droits d'entrée sont facturés sous la forme d'un pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie d'actions.

Les ordres de souscription d'actions reçus par les Dépositaires, les Distributeurs et les Agents payeurs avant 7h00 CET ou CEST un jour d'évaluation quelconque sont traités au prix de souscription calculé ce jour d'évaluation, mais pas encore publié au moment où l'ordre est passé. Les ordres de souscription d'actions reçus après cette heure sont facturés au prix de souscription (non encore connu) du jour d'évaluation suivant.

Des délais différents de réception d'un ordre de souscription par les Dépositaires, les Distributeurs, les Agents payeurs ou par l'Agent de registre et de transfert peuvent être définis pour les Compartiments individuels. Une telle déviation figurera alors dans la notice d'information du Compartiment concerné. La date de règlement ne peut être fixée à une date ultérieure au deuxième jour d'évaluation suivant la réception de l'ordre par les Dépositaires, les Distributeurs, les Agents payeurs ou l'Agent de registre et de transfert et l'ordre doit toujours être traité à un prix de souscription non encore publié au moment où l'ordre est passé.

Si les actionnaires souscrivent des actions par l'intermédiaire de certains Distributeurs, ils peuvent ouvrir un compte en leur nom propre et faire inscrire les actions en leur nom exclusif ou au nom d'un agent nommé par eux. De même, tous les ordres de souscription et les demandes de rachat et de conversion des actions ainsi que les autres instructions subséquentes devront également être transmis par l'intermédiaire de ces Distributeurs.

Le prix de souscription des actions doit actuellement être versé dans les comptes bancaires indiqués par la Société

- normalement sous trois jours ouvrés pour les catégories d'actions dont les devises de référence sont PLN, CZK, HKD, HUF et SGD,
- normalement sous deux jours ouvrés pour toutes les autres catégories d'actions,

et ce, au plus tard dans les cinq jours ouvrés après le calcul du prix d'émission des actions dans la devise de référence de la catégorie d'actions correspondante. Les actionnaires prennent en charge tous les frais bancaires imputés. Toute autre méthode de paiement nécessite l'accord préalable de la Société. Si les montants d'émission d'actions ne sont pas directement reçus ou si la Société n'a pas un droit de disposition complet sur ces montants, le règlement de la souscription sera repoussé jusqu'à une date à laquelle la Société pourra en disposer librement, sauf accord contraire conclu avec la Société ou ses représentants dûment nommés.

Le processus d'émission d'actions est susceptible de varier en fonction du Dépositaire, du Distributeur ou de l'Agent payeur et d'information choisi par l'actionnaire pour la souscription des actions. Pour cette raison, il peut y avoir un retard dans la réception de la demande de souscription par la Société. Les actionnaires doivent consulter leur Dépositaire ou leur Distributeur avant de passer des ordres de souscription. Lors de la souscription d'actions par l'intermédiaire de Distributeurs ou d'Agents payeurs et d'information en Italie, des frais de transaction d'un montant de 75 euros maximum par transaction peuvent être facturés en sus du droit d'entrée.

Si l'investissement est détenu pendant une courte période, ces frais peuvent réduire ou même éliminer les rendements d'un investissement en actions d'un Compartiment. Un horizon de placement à plus long terme est donc recommandé. Si les actions sont souscrites autrement que par l'intermédiaire de l'Agent de registre et de transfert ou des Agents payeurs, des frais supplémentaires peuvent être facturés.

La Société peut accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature dans le respect de la législation luxembourgeoise, et notamment de l'obligation de livrer un rapport d'évaluation émis par un réviseur d'entreprises agréé, et sous réserve que les actifs versés soient en accord avec les objectifs et la politique d'investissement du Compartiment concerné. Tous les frais résultant de l'apport en nature seront à la charge de l'actionnaire qui se porte ainsi acquéreur d'actions.

La Société se réserve le droit de rejeter, en tout ou en partie, toute demande de souscription (par exemple, si elle soupçonne que la demande de souscription repose sur une stratégie de *market timing*). Dans ce cas, les montants d'émission d'actions déjà versés ou le solde résiduel sont normalement remboursés sous cinq jours ouvrés après le rejet, si toutefois les montants d'investissement ont déjà été reçus. Les actions ne peuvent être souscrites à des fins de *market timing* ou de stratégies similaires. La Société se réserve expressément le droit de prendre les mesures nécessaires afin de protéger les autres actionnaires du *market timing* ou de stratégies similaires.

La Société se réserve également le droit d'interrompre sans préavis l'émission d'actions au sein d'un ou de tous les Compartiments ou d'une ou de toutes les catégories d'actions.

Aucune action n'est émise au sein d'une catégorie d'actions d'un Compartiment lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire de ce Compartiment est suspendu conformément à l'Article 12 des Statuts de la Société. Pour obtenir de plus amples informations sur le sujet, veuillez consulter la section « Suspension temporaire du calcul de la valeur nette d'inventaire ».

Les demandes d'émission d'actions sont irrévocables sauf pendant les suspensions éventuelles du calcul de la valeur nette d'inventaire des actions en question. Si l'émission des actions a été suspendue, les demandes de souscription seront traitées le premier jour d'évaluation suivant l'arrêt de l'interruption sauf si elles ont été révoquées entre temps d'une manière autorisée.

## Pouvoir d'annulation d'un ordre de souscription en cas de non-paiement

En cas de non-respect des délais de paiement du prix de rachat, une demande de souscription peut expirer et être annulée aux frais des investisseurs ou de leurs Distributeurs. Si le paiement n'est pas effectué en bonne et due forme à la date de règlement, la Société peut prendre des mesures à l'encontre de l'investisseur en défaut ou de son Distributeur ou encore déduire les coûts ou pertes encourus par la Société ou la Société de gestion de toute participation existante de l'investisseur engagé dans la Société. Dans tous les cas, toute confirmation de transaction et toutes sommes devant être remboursées à l'investisseur seront conservées par la Société de gestion sans servir d'intérêts jusqu'à réception du paiement dû.

## Rachat d'actions et coûts inhérents

Les actionnaires peuvent demander à la Société de racheter l'intégralité ou une partie des actions qu'ils détiennent dans un Compartiment un jour d'évaluation quelconque. Les actions seront rachetées au prix de rachat de la catégorie d'actions concernée, en tenant compte de toute commission de rachat applicable dont le montant figure dans la notice d'information du Compartiment. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission de rachat inférieure. Le prix de rachat peut être supérieur ou inférieur au prix payé à la date de la souscription.

Le droit de sortie revient aux Distributeurs. Les droits de sortie sont calculés sous la forme d'un pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie d'actions.

Les actionnaires qui demandent le rachat de tout ou partie de leurs actions doivent transmettre une demande de rachat d'actions écrite dûment remplie ou autre demande écrite au Dépositaire, à l'Agent de registre et de transfert, à un Distributeur ou un Agent payeur et d'information.

Les demandes de rachat d'actions sont transmises par les Dépositaires, Distributeurs et Agents payeurs et d'information à l'Agent de registre et de transfert au nom de l'actionnaire.

Les demandes de rachat d'actions reçues par les Dépositaires, les Distributeurs, les Agents payeurs ou par l'Agent de registre et de transfert avant 7h00 CET ou CEST un jour d'évaluation quelconque, sont traitées au prix de rachat calculé ce jour d'évaluation mais non encore publié au moment où la demande de rachat d'actions a été émise. Les demandes de rachat d'actions reçues après cette heure sont traitées au prix de rachat, non connu, le jour d'évaluation suivant. Des délais

différents de réception d'une demande de rachat d'actions par les Dépositaires, Distributeurs, Agents payeurs ou par l'Agent de registre et de transfert peuvent être définis pour les Compartiments individuels. Une telle déviation figurera alors dans la notice d'information du Compartiment concerné. La date de règlement ne peut être fixée à une date ultérieure au deuxième jour d'évaluation suivant la réception de l'ordre par les Dépositaires, Distributeurs, Agents payeurs ou l'Agent de registre et de transfert et l'ordre doit toujours être traité à un prix de souscription non encore publié au moment où l'ordre est passé.

Le prix de rachat doit être versé

- normalement sous trois jours ouvrés pour les catégories d'actions dont les devises de référence sont PLN, CZK, HKD, HUF et SGD,
- normalement sous deux jours ouvrés pour toutes les autres catégories d'actions,

et ce, au plus tard dans les cinq jours ouvrés après le calcul du prix de rachat ou après la réception de la demande de rachat d'actions par la Société. L'Agent de registre et de transfert n'est obligé d'effectuer le paiement que s'il n'existe aucune disposition légale telle que des réglementations de contrôle des changes ou circonstance échappant au contrôle de l'Agent de registre et de transfert constituant un obstacle au transfert du prix de rachat.

Le paiement du prix de rachat est effectué par transfert bancaire électronique vers le compte indiqué par l'actionnaire ou, au risque de l'actionnaire, par chèque envoyé à l'adresse fournie par lui. En principe, la Société ne facture pas de commission de transfert pour les transferts bancaires. La banque de l'actionnaire peut toutefois facturer une telle commission au titre de l'acceptation du paiement. Le produit du rachat est généralement versé dans la devise de la catégorie d'actions en question. Sur demande de l'actionnaire, le produit du rachat peut également être versé dans toute autre devise librement convertible. Toutes les commissions de change encourues sont prises en charge par l'actionnaire.

Le processus de rachat est susceptible de varier en fonction du Dépositaire, du Distributeur ou de l'Agent payeur et d'information choisi par l'actionnaire pour le paiement de ses actions. Pour cette raison, il peut y avoir un retard dans la réception de la demande de rachat d'actions par la Société. Les actionnaires doivent consulter leur Distributeur avant de passer des ordres portant sur des Compartiments. Lors du rachat d'actions par l'intermédiaire de Dépositaires, de Distributeurs ou d'Agents payeurs et d'information en Italie, des frais de transaction d'un montant de 75 euros maximum par transaction peuvent être facturés en sus du droit de sortie.

Si l'investissement est détenu pendant une courte période, ces frais peuvent réduire ou même éliminer les rendements d'un investissement en actions d'un Compartiment. Un horizon de placement à plus long terme est donc recommandé. Si les actions sont rachetées autrement que par l'intermédiaire de l'Agent de registre et de transfert ou des Agents payeurs et d'information, des frais supplémentaires peuvent être facturés.

Si l'actionnaire est d'accord, la Société peut payer le prix de rachat en nature, sur résolution du Conseil d'administration, en transférant des actifs appartenant au portefeuille de la ou des catégories d'actions. La valeur de la contribution en nature est calculée conformément au présent Prospectus et doit correspondre à la valeur des actions à racheter le jour d'évaluation où le prix de rachat est calculé. Le type et la nature des actifs à transférer dans ce cas doivent être déterminés raisonnablement dans le respect des intérêts des autres actionnaires de la ou des catégories d'actions concernées. La procédure d'évaluation utilisée doit être confirmée par la Société dans le cadre d'un rapport spécial du réviseur d'entreprises agréé. Les coûts liés à ces transferts sont supportés par le destinataire.

Les actions d'une catégorie d'actions d'un Compartiment ne seront pas rachetées si le calcul de la valeur nette d'inventaire de ce Compartiment a été suspendu par la Société conformément à l'Article 12 des Statuts. Pour obtenir de plus amples informations sur le sujet, veuillez consulter la section « Suspension temporaire du calcul de la valeur nette d'inventaire par action ».

Si les demandes de rachat et de conversion d'actions (en ce qui concerne leur portion affectée au rachat) dépassent 10 % des actions en circulation du Compartiment en question un jour d'évaluation donné, la Société peut également décider de suspendre tout ou partie des demandes de rachat et de conversion pendant une période qu'elle considère conforme à l'intérêt de ce Compartiment. Cependant, une telle suspension ne devrait pas excéder deux jours d'évaluation. Au cours du jour d'évaluation suivant une telle période, ces demandes de rachat et de conversion seront traitées en priorité par rapport aux autres demandes reçues ultérieurement.

Les demandes de rachat d'actions sont irrévocables sauf lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions concernées a été suspendu ou que les rachats ont été suspendus comme prévu au paragraphe précédent. Dans ces deux cas, les demandes de rachat sont révocables durant toute la durée de la suspension.

## Rachat forcé d'actions

Si la Société considère que la détention d'actions par un actionnaire est contraire aux intérêts de la Société, si une telle détention enfreint la loi luxembourgeoise ou toute autre loi, ou s'il résulte de cette détention d'actions que la Société serait soumise à une charge fiscale ou à tout autre préjudice pécuniaire qu'elle n'aurait pas subis autrement (Article 10 des Statuts), la Société peut ordonner à un actionnaire (« personne non autorisée ») de vendre ses actions et d'apporter la preuve à la Société que cette vente a été effectuée sous trente jours à compter de la mise en demeure si la Société estime qu'une personne non autorisée est le seul et unique bénéficiaire économique des actions ou en est le bénéficiaire économique conjointement avec des tiers. Si l'investisseur n'accède pas à la mise en demeure, la Société peut, conformément à la procédure énoncée ci-après, procéder au rachat forcé de l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire ou faire procéder à ce rachat :

1. La Société fournit une seconde mise en demeure (« mise en demeure de rachat ») à l'investisseur ou au propriétaire des actions à racheter inscrit au registre des actionnaires. Cette mise en demeure indique les actions à racheter, le mode de calcul du prix de rachat appliqué et le nom du détenteur. Cette mise en demeure sera envoyée par courrier recommandé à la dernière adresse connue de l'actionnaire ou à l'adresse figurant sur les registres de la Société. Elle somme l'investisseur en question d'envoyer à la Société le ou les certificats d'actions représentant les actions, conformément aux informations contenues dans la mise en demeure de rachat. Dès la fermeture des bureaux le jour ouvré mentionné dans la mise en demeure de rachat, le droit de propriété de l'actionnaire sur les actions visées dans ce document s'éteint. Pour les actions nominatives, le nom de l'actionnaire est rayé du registre. Pour les actions au porteur, le ou les certificats représentant les actions sont annulés.
2. Le prix auquel ces actions sont acquises (le « prix du rachat ») correspond à un montant déterminé sur la base de la valeur par action de la catégorie concernée lors d'un jour d'évaluation, ou à un moment donné lors d'un jour d'évaluation, tel que fixé par le Conseil d'administration, minoré de tout droit de sortie, le cas échéant. Le prix du rachat correspond, une fois retranchés les droits de sortie encourus le cas échéant, à la valeur par action la moins élevée entre celle calculée avant la date de la mise en demeure de rachat et celle calculée le lendemain de la remise du ou des certificats d'actions.
3. Le paiement du prix du rachat à l'ancien propriétaire de ces actions sera effectué dans la devise déterminée par le Conseil d'administration pour le paiement du prix de rachat de la catégorie d'actions concernée. Ce montant sera déposé par la Société auprès d'une banque au Luxembourg ou à l'étranger (selon les indications mentionnées sur la mise en demeure de rachat), après détermination finale du prix du rachat suite à la remise du ou des certificats indiqués dans la mise en demeure de rachat, accompagnés des coupons attachés. Après remise de la mise en demeure de rachat, et conformément à la procédure décrite ci-dessus, l'ancien propriétaire ne détient plus aucun droit sur tout ou partie des actions concernées, ni envers la Société ou les actifs de la Société liés à ces actions, à l'exception du droit de recevoir de la banque désignée le paiement du prix du rachat, sans intérêts, après remise effective du ou des certificats d'actions. Tout produit de rachat revenant à l'investisseur conformément aux dispositions du présent paragraphe ne peut plus être réclaté et devient forclos au titre de la ou des catégories d'actions concernées s'il n'est pas réclaté dans un délai de cinq ans après la date indiquée sur la mise en demeure de rachat. Le Conseil d'administration est habilité à prendre toutes les mesures nécessaires pour remettre ces montants et pour autoriser la mise en œuvre de mesures correspondantes pour la Société.



4. L'exercice des pouvoirs précités par la Société ne peut en aucun cas être remis en question ou invalidé au motif que la propriété des actions n'a pas fait l'objet de preuves suffisantes ou que le bénéficiaire économique des actions n'était pas celui supputé par la Société à la date de la mise en demeure de rachat, sous réserve que la Société ait agi de bonne foi dans son exercice de ces pouvoirs.

## Conversion d'actions et coûts inhérents

En contrepartie du paiement d'une commission de conversion, un actionnaire peut convertir des actions d'une catégorie d'actions donnée d'un Compartiment, qu'il détient en tout ou en partie, en actions de la même catégorie d'actions d'un autre Compartiment, dans la mesure où le montant minimum d'investissement de la nouvelle catégorie d'actions est respecté. Les actions ne peuvent être converties d'une catégorie d'actions à une autre au sein du même Compartiment ou d'un autre Compartiment.

Toute demande de conversion d'actions d'un Compartiment en actions d'un autre Compartiment sera traitée de la même manière qu'une demande de rachat des actions d'un Compartiment suivie d'une demande de souscription des actions de l'autre Compartiment. Par conséquent, toutes les conditions, informations et procédures applicables à la souscription et au rachat d'actions, notamment les règles relatives aux délais de paiement, s'appliquent également à la conversion d'actions, à l'exception des règles sur les droits d'entrée et de sortie. Une commission de conversion est facturée pour les conversions. Cette commission correspond au droit d'entrée de la nouvelle catégorie d'actions à acquérir ou au droit de sortie de la catégorie d'actions convertie. Elle est calculée sous la forme d'un pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie d'actions. Le montant du droit d'entrée ou du droit de sortie applicable figure dans la notice d'information du Compartiment concerné. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission de conversion inférieure. Les soldes inférieurs à 10 euros ou l'équivalent en d'autres devises résultant de conversions ne seront pas remboursés aux actionnaires.

En règle générale, le rachat et la souscription qui ont lieu dans le cadre de la demande de conversion sont calculés sur la base des valeurs en vigueur lors d'un seul et même jour d'évaluation. Si des heures limites d'acceptation des ordres et/ou des délais pour le paiement des prix de souscription et de rachat diffèrent entre les Compartiments concernés, notamment selon le canal de commercialisation, le calcul peut se faire sur une base différente. Ainsi, en particulier :

- la composante de rachat peut être calculée conformément aux règles générales régissant le rachat des actions (qui peuvent être plus anciennes que les règles générales régissant l'émission d'actions), tandis que la composante de souscription serait calculée conformément aux règles générales (plus récentes) régissant l'émission d'actions, ou
- la composante de rachat peut n'être calculée qu'ultérieurement, conformément aux règles générales régissant le rachat des actions, tandis que la composante de souscription serait calculée conformément aux règles plus récentes (par rapport à la composante de rachat) régissant l'émission d'actions, ou
- les prix de rachat ne sont pas versés immédiatement conformément aux règles générales régissant le rachat des actions et notamment aux règles sur le paiement du prix de rachat applicables à la composante de souscription.

Lors de la conversion d'actions par l'intermédiaire de Distributeurs et d'Agents payeurs et d'information en Italie, des frais de transaction d'un montant de 75 euros maximum par transaction peuvent être facturés en sus de la commission de conversion. Si l'investissement est détenu pendant une courte période, ces frais peuvent réduire ou même éliminer les rendements d'un investissement en actions d'un Compartiment. Un horizon de placement à plus long terme est donc recommandé. Si les actions sont converties autrement que par l'intermédiaire de l'Agent de registre et de transfert ou des Agents payeurs et d'information, des frais supplémentaires peuvent être facturés.

Les conversions ne peuvent être effectuées que si, à ce moment-là, le rachat des actions à convertir et l'émission des actions à souscrire (pour de plus amples renseignements, veuillez consulter les sections « Émission d'actions » et « Rachat d'actions ») sont tous deux possibles simultanément. Aucune demande ne sera satisfaite partiellement, sauf si les actions à souscrire ne peuvent être émises qu'une fois que les actions à convertir ont été rachetées.

Toutes les demandes de conversion d'actions sont irrévocables, sauf, en vertu de l'Article 12 des Statuts, lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions à racheter a été suspendu ou que le rachat des actions à racheter a été suspendu comme prévu à l'Article 8 des Statuts. Dans ces deux cas, les demandes de conversion sont révocables durant toute la

durée de la suspension. Si le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions à souscrire est suspendu après le rachat des actions à convertir, seule la composante de souscription de la demande de conversion peut être retirée durant la suspension. Dans le respect des dispositions ci-dessus, les actions sont converties en appliquant la formule suivante :

$$N = \frac{A \times B \times C}{D}$$

N = le nombre des nouvelles actions à émettre (du fait de la conversion)

A = le nombre des actions à convertir

B = le prix de rachat des actions à convertir le jour d'évaluation concerné (en tenant compte des droits de sortie encourus)

C = le facteur de conversion des devises basé sur le taux de change en vigueur

D = le prix de souscription des actions à émettre le jour d'évaluation concerné (en tenant compte des droits d'entrée encourus)

Tout actionnaire qui fait convertir ses actions réalise un gain ou une perte imposable en fonction des dispositions légales du pays dont il est citoyen ou dans lequel il est résident permanent ou domicilié.

Le processus de conversion est susceptible de varier en fonction du Distributeur ou de l'Agent payeur et d'information choisi par l'actionnaire pour la conversion de ses actions.

Si les demandes de rachat et de conversion d'actions (en ce qui concerne leur portion affectée au rachat) dépassent 10 % des actions en circulation du Compartiment en question un jour d'évaluation donné, la Société peut également décider de suspendre tout ou partie des demandes de rachat et de conversion pendant une période qu'elle considère conforme à l'intérêt de ce Compartiment. Cependant, une telle suspension ne devrait pas excéder deux jours d'évaluation. Au cours du jour d'évaluation suivant une telle période, ces demandes de rachat et de conversion seront traitées en priorité par rapport aux autres demandes reçues ultérieurement.

## Cotation en Bourse

Le Conseil d'administration peut autoriser la cotation des actions de chaque Compartiment à la Bourse du Luxembourg ou sur d'autres Bourses des valeurs ou leur échange sur des marchés organisés. Jusqu'à présent, le Conseil d'administration n'a pas fait usage de cette possibilité. Quoi qu'il en soit, la Société a connaissance de la négociation d'actions de Compartiments, sans son accord, sur certains marchés, à la date d'impression du présent Prospectus. La liste correspondante peut être consultée au Supplément VII. Il ne peut être exclu que ces négociations soient suspendues dans un proche avenir ou que des actions de Compartiments soient introduites sur d'autres marchés (même à court terme) ou qu'elles soient d'ores et déjà négociées sur ces marchés.

Le cours du marché dans le cadre de la négociation sur une Bourse des valeurs ou d'autres marchés n'est pas déterminé exclusivement par la valeur des actifs détenus au sein du Compartiment. Le prix dépend également de l'offre et de la demande. Pour cette raison, ce cours de marché est susceptible de différer du prix par action déterminé pour une catégorie d'actions.

## Calcul de la valeur nette d'inventaire par action

La valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie d'actions est calculée dans la devise de base du Compartiment et, si les catégories d'actions sont émises dans d'autres devises de référence au sein d'un Compartiment, la valeur nette d'inventaire sera publiée dans la devise dans laquelle ladite catégorie d'actions est libellée, sauf en cas de suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire. Chaque jour d'évaluation, ou à un certain moment durant un jour d'évaluation, la valeur nette d'inventaire par action est calculée en divisant l'actif net de la Société attribuable à la catégorie d'actions concernée (c'est-à-dire la part de l'actif proportionnellement attribuable à cette catégorie d'actions, moins la part du passif proportionnellement attribuable à la catégorie lors dudit jour d'évaluation ou au moment donné durant le jour d'évaluation) par le nombre d'actions en circulation de la catégorie d'actions concernée. La valeur nette d'inventaire peut être arrondie à l'unité supérieure ou inférieure de la devise selon la décision du Conseil d'administration.

En ce qui concerne les Compartiments du marché monétaire, la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie particulière peut être calculée nette des revenus courus et des charges à payer par action jusqu'au jour calendaire (inclus) précédant la date de valeur.

Si, depuis la détermination de la valeur des actions, les cours ont nettement varié sur les marchés sur lesquels une partie importante des actifs attribuables à une catégorie d'actions est négociée ou cotée, la Société peut, aux fins de sauvegarde des intérêts des actionnaires et de la Société, annuler la première évaluation et en effectuer une deuxième.

La valeur des actifs est déterminée comme suit :

- a) espèces, dépôts à terme et actifs similaires sont évalués à leur valeur nominale, majorée des intérêts. En cas de modification importante des conditions de marché, l'évaluation peut être le prix de réalisation si la Société peut se défaire de (annuler) l'investissement, des espèces ou des actifs similaires à tout moment. Dans ce sens, le prix de réalisation correspond au prix de vente ou à la valeur devant être payée lors de l'annulation par la Société ;
- b) les investissements cotés ou négociés sur une Bourse de valeurs seront évalués à leur dernier cours de négociation disponible sur la bourse qui constitue leur marché principal ;
- c) les investissements négociés sur un autre marché réglementé sont évalués à leur dernier cours disponible ;
- d) les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire dont les derniers cours disponibles ne correspondent pas à la juste valeur de marché, de même que les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire qui ne sont pas admis à la cote officielle ou négociés sur une Bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, et tous les autres actifs, seront évalués à leur valeur probable de réalisation, déterminée par la Société avec prudence et bonne foi ;
- e) les créances résultant de prêts de titres sont évaluées à la valeur de marché respective des titres et instruments du marché monétaire prêtés ;
- f) la valeur de liquidation des contrats à terme normalisés ou de gré à gré et des contrats d'option qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé sera la valeur de liquidation nette déterminée conformément aux principes établis par le Conseil d'administration, sur une base appliquée de façon homogène à tous les types de contrat. Le produit de liquidation des contrats à terme normalisés et de gré à gré ou des contrats d'option négociés sur des Bourses de valeurs ou d'autres marchés réglementés sera basé sur leur dernier cours de dénouement disponible sur les Bourses et marchés réglementés sur lesquels ces contrats sont négociés par la Société. Si l'un de ces contrats ne pouvait être liquidé lors du jour auquel l'actif net est déterminé, la valeur de liquidation d'un tel contrat serait établie par le Conseil d'administration d'une manière qu'il estime juste et raisonnable ;
- g) les swaps de taux d'intérêt sont évalués à leur valeur de marché établie par rapport à la courbe des taux pertinente ;
- h) les swaps sur indice et liés aux instruments financiers seront évalués à leur valeur de marché établie par rapport à l'indice ou à l'instrument financier pertinent. L'évaluation des accords de swap sur indice ou instrument financier se fait sur la base de la valeur de marché de ces opérations de swap, déterminée de bonne foi par le Conseil d'administration selon les procédures qu'il aura établies ;
- i) les parts détenues dans d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») ou autres organismes de placement collectif (« OPC ») seront évaluées à leur dernier cours de rachat calculé et disponible.

La valeur de tous les éléments d'actif et de passif qui ne sont pas libellés dans la devise de base du Compartiment concerné sera convertie dans cette devise aux derniers cours de change disponibles. Si ces cotations ne sont pas disponibles, le taux de change sera déterminé de bonne foi conformément aux modalités établies par la Société.

Par dérogation à ce qui précède, un modèle d'évaluation reposant sur la juste valeur pourra être appliqué à un Compartiment. Il en sera alors fait mention dans la notice d'information du Compartiment concerné. Un modèle d'évaluation à la juste valeur implique un ajustement de la valeur de certains actifs de façon à représenter avec une plus grande précision leur valeur de marché sur la base de certains critères. Cet ajustement peut être effectué durant les périodes de contrôle définies ponctuellement par le Conseil d'administration, si (1) l'exposition d'un Compartiment au risque inhérent aux actions d'un seul ou plusieurs pays (hors exposition aux actions par le biais de fonds cible) atteint ou excède un certain seuil de déclenchement défini ponctuellement par le Conseil d'administration, le premier jour d'évaluation de la période de contrôle concernée et si (2), à l'heure limite d'acceptation des ordres du Compartiment concerné, les principales Bourses de valeurs des pays concernés sont déjà fermées dans les conditions normales d'activité. Si les conditions susmentionnées sont remplies, la valeur de la partie des actifs du Compartiment qui constituent son exposition aux actions du pays concerné, calculée sur la base des prix de clôture de la principale Bourse de valeurs de ce pays, est comparée à leur valeur estimée au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ; cette estimation se fonde sur l'évolution des instruments liés à des indices depuis la clôture des transactions de la principale Bourse de valeurs du pays concerné. Si cette comparaison montre un écart dans l'estimation de la partie de la valeur nette d'inventaire du Compartiment, estimée comme précédemment, au moins égal au niveau de déclenchement déterminé ponctuellement par le Conseil d'administration, la partie de la valeur nette d'inventaire du Compartiment sera ajustée de manière correspondante dans la mesure où la valeur non ajustée ne représente pas sa valeur effective.

La Société peut autoriser toute autre méthode d'évaluation à sa discrétion si elle estime qu'elle produit une valorisation plus juste de son actif.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque catégorie d'actions ainsi que les prix de souscription, de rachat et de conversion par action de chaque catégorie d'actions des Compartiments individuels peuvent être obtenus au siège social de la Société, auprès de la filiale luxembourgeoise de la Société de gestion, ainsi qu'auprès de la Société de gestion, des Agents payeurs et d'information et des Distributeurs pendant les heures de bureau.

Les cours des actions de chaque catégorie d'actions sont publiés, selon les exigences, pour chaque Compartiment, dans un ou plusieurs journaux dans les pays où les actions sont distribuées. Ils peuvent aussi, selon le cas, être disponibles sur Internet, auprès de Reuters et d'autres médias tels qu'énoncés dans les notices d'information. Ni la Société, ni ses Distributeurs, Agents payeurs et d'information, ni la Société de gestion ne sont responsables de toute erreur ou omission dans les prix publiés.

## Suspension temporaire du calcul de la valeur nette d'inventaire

La Société peut suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire par action de chaque Compartiment ou d'une catégorie d'actions particulière ainsi que l'émission, le rachat et la conversion des actions de chaque Compartiment ou d'une catégorie d'actions particulière dans les cas suivants :

- a) pendant toute période (autre que les jours fériés légaux) de fermeture de l'une des Bourses principales ou de l'un des autres marchés principaux sur lesquels est cotée ou négociée une part importante des actifs d'un Compartiment, ou encore pendant toute période de restriction ou de suspension des échanges sur cette Bourse de valeurs ou cet autre marché, sous réserve que cette fermeture, restriction ou suspension affecte l'évaluation des actifs cotés sur cette Bourse ou cet autre marché détenus par le Compartiment en question de la Société ;
- b) pendant toute période au cours de laquelle, de l'avis du Conseil d'administration, une situation d'urgence compromet, pour des raisons pratiques, la réalisation ou l'évaluation des actifs d'un Compartiment particulier ou de certaines catégories d'actions de la Société ;
- c) durant les périodes de panne des moyens de communication ou des moyens de calcul normalement employés sur une Bourse de valeurs ou un autre marché pour déterminer le prix ou la valeur des investissements d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions ou pour déterminer les cours ou valeurs en vigueur dudit Compartiment ou de ladite catégorie d'actions ;

- d) si, pour d'autres raisons, les prix des actifs de la Société attribuables au Compartiment en question ou à une catégorie d'actions particulière ne peuvent être rapidement et précisément déterminés ;
- e) durant toute période au cours de laquelle la Société est dans l'incapacité de rapatrier les capitaux nécessaires aux rachats d'actions, ou au cours de laquelle le transfert de fonds résultant de la vente ou destiné à l'achat d'investissements ou au paiement des sommes dues au titre des rachats d'actions ne peut être effectué à des taux de change normaux de l'avis du Conseil d'administration ;
- f) à compter de l'annonce de la convocation par les investisseurs d'une assemblée générale extraordinaire dans le but de liquider la Société, un Compartiment ou une catégorie d'actions, ou dans le but de fusionner la Société, un Compartiment ou une catégorie d'actions, ou encore dans le but d'informer les investisseurs de la décision du Conseil d'administration de liquider ou de fusionner des Compartiments ou des catégories d'actions ; ou
- g) durant toute période au cours de laquelle l'évaluation des couvertures de change des Compartiments ou des catégories d'actions dont les objectifs et la politique d'investissement appellent à la couverture des positions en devises au niveau de la catégorie d'actions ou du Compartiment ne peut être effectuée correctement ou est totalement impossible à effectuer.

La Société publiera un avis approprié pour informer de toute suspension ainsi jugée nécessaire. La Société peut aviser les actionnaires demandant des souscriptions, rachats ou conversions d'actions dont le calcul de la valeur nette d'inventaire a été suspendu. Toute suspension affectant ainsi une catégorie d'actions n'affecte en rien le calcul de la valeur nette d'inventaire ou encore l'émission, le rachat ou la conversion des actions d'autres catégories d'actions.

Les demandes de souscription, de rachat ou de conversion sont irrévocables, sauf lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire est suspendu.

## Détermination des prix de souscription, de rachat et de conversion

Les prix de souscription, de rachat et de conversion sont déterminés chaque jour d'évaluation.

Le prix de souscription par action des actions d'une catégorie d'actions particulière au sein d'un Compartiment correspond à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions concernée, majorée du droit d'entrée, le cas échéant. Le prix de souscription peut être arrondi au nombre entier supérieur ou inférieur dans la devise de paiement.

Le prix de rachat des actions d'une catégorie d'actions particulière d'un Compartiment correspond à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions concernée, minorée du droit de sortie, le cas échéant. Le prix de rachat peut être arrondi au nombre entier supérieur ou inférieur dans la devise de paiement.

Toute demande de conversion d'actions d'un Compartiment en actions d'un autre Compartiment sera traitée de la même manière qu'une demande de rachat des actions d'un Compartiment suivie d'une demande de souscription des actions de l'autre Compartiment. Cette conversion est calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions concernée. Une commission de conversion peut être facturée à cette occasion, dont le montant correspond aux droits d'entrée de la catégorie d'actions à acheter ou aux droits de sortie de la catégorie d'actions à convertir. Les prix sur la base desquels est effectuée la conversion peuvent être arrondis au nombre entier supérieur ou inférieur dans la devise de paiement.

Les droits d'entrée, de sortie et les commissions de conversion sont facturés sous la forme d'un pourcentage de la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie d'actions. Le montant de tout droit d'entrée, de sortie et des commissions de conversion imputés en relation avec une catégorie d'actions d'un Compartiment figure dans la notice d'information du Compartiment concerné.

## Commissions et frais pris en charge par la Société, les Compartiments et catégories d'actions

La Société prélève tous les coûts pris en charge par un Compartiment quelconque sur l'actif de ce Compartiment.

### Les règles suivantes s'appliquent au Compartiment Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG) :

La Société paie une commission (« commission de gestion et d'administration centrale ») à la Société de gestion pour la gestion et l'administration centrale d'un Compartiment (à l'exception des tâches d'administration centrale et autres qui ont été transférées au Dépositaire et/ou à l'Agent de registre et de transfert), prélevée sur les actifs du Compartiment concerné, sauf si une telle commission est directement imputée à l'actionnaire dans le cadre d'une catégorie d'actions spéciale.

Le Dépositaire et l'Agent de registre et de transfert ont droit à une commission distincte au titre des tâches d'administration centrale et autres qui leur ont été partiellement transférées (pour de plus amples détails, veuillez consulter la section « Dépositaire, Contrôle a posteriori des limites et restrictions d'investissement, Comptabilité de la SICAV, Calcul de la VNI » et les explications figurant ci-dessous). Cette commission est prélevée sur les actifs du Compartiment concerné et des commissions doubles ne pourront en aucun cas être facturées à cette occasion, étant donné que la commission de gestion et d'administration centrale mentionnée au Supplément V et dans la notice d'information du Compartiment concerné sera réduite en conséquence lors de son calcul. Les commissions versées aux gestionnaires de fonds auxquels la Société de gestion fait appel sont payées par la Société de gestion qui les prélève sur sa commission de gestion et d'administration centrale.

Si toutefois elle n'est pas facturée directement à l'actionnaire dans le cadre d'une catégorie d'actions spéciale, la commission de gestion et d'administration centrale est imputée mensuellement à terme échu au prorata de la valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne de la catégorie d'actions correspondante d'un Compartiment. Le montant de la commission de gestion et d'administration centrale prélevée sur les actifs du Compartiment concerné figure dans la notice d'information du Compartiment et au Supplément V.

Lorsqu'un Compartiment investit dans des fonds cible, ces derniers versent une commission de gestion à leur société de gestion. La commission de gestion moyenne pondérée applicable aux parts de fonds cible à acquérir ne peut dépasser 2,50 % par an.

Si un Compartiment acquiert des parts d'un OPCVM ou d'un OPC géré directement ou indirectement par la Société ou par une autre société liée à la Société par une participation directe ou indirecte importante au sens de la loi, ni la Société, ni la société liée ne pourra facturer de frais au titre de la souscription ou du rachat des parts, ni de droits d'entrée et de sortie. Le cas échéant, en outre, la Société réduira la part de la commission de gestion et d'administration centrale qu'elle perçoit au titre des parts détenues au sein de ces OPCVM ou OPC liés du montant de la commission de gestion fixe effectivement prélevée par l'OPCVM ou l'OPC dans lequel elle a investi, sauf si ledit OPCVM ou OPC prévoit la rétrocession au Compartiment concerné de la commission de gestion fixe effectivement facturée. Ce montant peut représenter la totalité de la commission de gestion et d'administration centrale appliquée au niveau de la catégorie d'actions d'un Compartiment dans le cas d'OPCVM ou OPC liés et effectivement sujets à une commission de gestion fixe dont le montant serait supérieur ou identique. Toutefois, cette réduction ne s'appliquera pas dans le cas où ledit OPCVM ou OPC prévoit la rétrocession au Compartiment concerné de la commission de gestion fixe calculée effectivement. La notice d'information d'un Compartiment peut contenir d'autres dispositions applicables directement ou indirectement à chaque Compartiment.

De plus, la Société de gestion peut facturer une commission de performance aux actifs de certains Compartiments au titre de leur gestion dans la mesure où cette commission n'est pas imputée directement à l'actionnaire dans le cadre d'une catégorie d'actions spéciale. Les notices d'information des Compartiments concernés indiquent l'existence d'une commission de performance. Cette commission de performance s'élève, au niveau d'une catégorie d'actions, à un quart de l'excédent positif de la somme des éléments ci-après :

- a) le rendement des investissements du Compartiment,

- b) les montants de la commission de gestion et d'administration centrale et de la commission de dépositaire imputées aux actifs du Compartiment alloués à une catégorie d'actions (bruts de toute réduction de commission accordée dans le cas d'investissements dans certains fonds cible),
- c) le montant de la commission de distribution quotidienne imputée aux actifs du Compartiment alloués à une catégorie d'actions,
- d) les montants de toutes les distributions effectuées pendant l'exercice financier en cours

sur la performance d'un indice de référence à déterminer. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission inférieure.

Ces cours sont utilisés dans le cadre de l'évaluation d'un Compartiment requise pour le calcul des résultats des investissements les plus proches, sur le plan temporel, des prix sur la base desquels l'indice est calculé. Il peut en résulter que cette évaluation du Compartiment diverge de l'évaluation déterminée aux fins du calcul du cours des actions effectué le même jour. En fonction de l'heure à laquelle l'indice est calculé, il se peut que la commission de performance soit prise en compte dans la valeur des actions de la catégorie concernée avec un retard. La commission de performance sera calculée chaque jour d'évaluation à compter du début de chaque exercice financier, en tenant compte de la valeur actuelle de la catégorie d'actions concernée du Compartiment en question, et le montant total sera continuellement reporté. Le montant total reporté sera mis de côté et prélevé sur les actifs du Compartiment par l'intermédiaire d'une imputation à la catégorie d'actions concernée à la fin de l'exercice financier. Le montant total reporté et mis de côté conformément à la méthode décrite ci-dessus est réduit les jours d'évaluation où, d'après la mesure mentionnée ci-dessus, les résultats d'investissement ajustés d'une catégorie d'actions du Compartiment sont dépassés par l'indice de référence choisi. Les montants négatifs sont reportés au cours d'un exercice financier mais pas sur les exercices suivants. Si un indice de référence sélectionné n'est plus disponible, la Société le remplacera par un autre indice comparable.

Les actionnaires sont informés qu'une commission de performance peut également être imputée si la performance absolue du Compartiment est négative, mais que la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment surperforme l'indice de référence.

Des commissions de vente et de conseil (*trail commissions*) peuvent être versées aux partenaires de vente et, conformément à la législation luxembourgeoise, des remboursements de la commission de gestion et d'administration centrale ainsi que de la commission de performance de la Société de gestion peuvent être accordés aux actionnaires.

La Société de gestion rétrocède en général une partie de sa commission de gestion et d'administration centrale sous forme de commissions aux intermédiaires ; de telles prestations peuvent également donner lieu à des contreparties en nature, destinées à rémunérer et améliorer la qualité des services de distribution et de consultation sur la base des positions transmises. Cela peut aussi représenter des parts importantes de la commission de gestion. La Société de gestion peut également percevoir des commissions ou des contreparties en nature de la part de tiers. Sur demande faite à la Société de gestion, les spécificités des commissions ou des rémunérations octroyées ou obtenues peuvent être communiquées à l'investisseur. La Société de gestion peut également rétrocéder à l'investisseur des montants prélevés sur la commission de gestion et d'administration centrale.

En contrepartie de l'émission et du rachat d'actions, de la tenue du registre des actionnaires et des activités connexes, l'Agent de registre et de transfert perçoit une rémunération conforme aux usages du marché, fonction entre autres du nombre d'actionnaires et du nombre de transactions comptabilisées dans le registre des actionnaires.

La Société peut verser une commission de distribution à la Société de gestion pour le paiement aux Distributeurs des services qu'ils fournissent et pour les dépenses encourues en relation avec la vente d'actions d'un Compartiment ou de certaines catégories d'actions d'un Compartiment et/ou en relation avec les services rendus aux actionnaires du Compartiment ou de certaines catégories d'action du Compartiment ainsi que pour la gestion des comptes des actionnaires. Cette commission de distribution est payée mensuellement à terme échu, prélevée sur les actifs du Compartiment ou de la catégorie d'actions concernés et calculée au prorata de la valeur nette d'inventaire quotidienne

moyenne du Compartiment ou de la catégorie d'actions du Compartiment. La notice d'information du Compartiment concerné fournit des informations relatives à l'imputation, ou non, d'une commission de gestion et à son montant.

De plus, tous les autres coûts imputables aux Compartiments sont prélevés sur les actifs de ces Compartiments. Ces autres coûts imputables se distinguent des frais précités et comprennent, sans toutefois s'y limiter :

- les frais de constitution ;
- les frais et dépenses des réviseurs d'entreprises agréés, des banques correspondantes du Dépositaire, des Agents payeurs et d'information, des représentations permanentes aux endroits où la Société est enregistrée ainsi que les autres représentants nommés par la Société, y compris les courtiers prêteurs de valeurs mobilières ;
- les frais et dépenses des Administrateurs, leurs assurances, frais de déplacement raisonnables et dépenses en espèces liées aux réunions du Conseil d'administration ;
- les frais et dépenses liés aux conseils et bilans juridiques, y compris les coûts de l'établissement d'attestations fiscales à des fins de fiscalité nationale ou étrangère, les coûts de la mise en œuvre et de l'application des droits légaux apparemment justifiables de la Société, d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions ainsi que les frais induits par la défense face à des plaintes à l'encontre de la Société, d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions qui semblent injustifiées ;
- les frais et coûts d'enregistrement et de maintien de l'enregistrement des Compartiments auprès des autorités de surveillance et des Bourses de valeurs du Grand-Duché de Luxembourg et d'autres pays ;
- une partie raisonnable des coûts de publicité et autres encourus en relation avec l'offre et la distribution d'actions ;
- les coûts de divulgation et de publication, y compris les coûts de préparation (notamment la traduction), d'impression, de publicité et d'envoi des prospectus, des informations clés pour l'investisseur, des notes explicatives, des rapports périodiques, des avis d'enregistrement ainsi que les coûts liés aux autres rapports adressés aux actionnaires ;
- les coûts d'évaluation de l'état des Compartiments par des agences de notation reconnues sur les plans national et international ;
- les frais de calcul, par des tiers nommés à cet effet, du risque, de la performance et d'une commission de performance destinée à la Société de gestion ;
- les coûts relatifs à l'obtention et au maintien du statut autorisant l'investissement direct dans des actifs au sein d'un pays donné ou permettant d'agir directement en qualité de partenaire contractuel sur les marchés d'un pays ;
- les coûts liés à l'utilisation de noms d'indices et notamment les redevances sur licences ;
- les coûts et frais encourus par la Société et par des tiers désignés par la Société dans le cadre de l'acquisition, de l'utilisation et de l'entretien de systèmes informatiques internes ou de tiers par la direction de la SICAV ;
- les coûts et dépenses encourus par la Société, le Dépositaire et les tiers autorisés par la Société et le Dépositaire en relation avec la surveillance des limites et restrictions d'investissement ;
- les coûts liés à l'obtention d'informations sur les assemblées générales des actionnaires ou sur d'autres assemblées des détenteurs d'actifs et les coûts afférents à la participation directe ou par l'intermédiaire de tiers autorisés à ces assemblées ;
- tous les impôts, frais, taxes publiques et similaires ainsi que toutes les autres dépenses d'exploitation, y compris les coûts d'achat et de vente des actifs (et notamment tout service d'analyse fourni en relation avec ces coûts d'achat et de vente conformément à la pratique du marché) ;
- les coûts liés à l'utilisation de programmes de prêts de titres ;
- les intérêts, commissions bancaires et de courtage, frais postaux, téléphoniques, de télécopie et de télex.

La Société de gestion peut, en rapport avec des opérations de négoce, obtenir des prestations d'étude et d'analyse de courtiers utilisées dans l'intérêt des investisseurs lorsqu'il y a lieu de prendre des décisions de placement. En outre, la Société de gestion peut conclure des conventions avec des courtiers sélectionnés aux termes desquelles le courtier en question rétrocède une partie des rémunérations versées par la Société de gestion pour acquérir ou céder des actifs immédiatement ou a posteriori aux tiers fournissant à la Société des prestations d'étude et d'analyse utilisée par cette dernière dans l'intérêt des investisseurs lorsqu'il y a lieu de prendre des décisions de placement (dénommées *Commission Sharing Agreements*).



La Société peut permettre le plafonnement des commissions de gestion et autres frais réguliers ou récurrents et affecter le montant ainsi estimé à un exercice ou à toute autre période.

Il est estimé que les coûts et dépenses encourus en relation avec l'émission initiale d'actions, y compris ceux qui relèvent de la préparation et de la publication des prospectus, tous les frais juridiques et d'impression, certains frais de lancement (y compris les coûts publicitaires) et les dépenses préliminaires ne dépasseront pas 15 000 euros par Compartiment. Après la formation d'un Compartiment, ils sont amortis sur cinq ans maximum à hauteur de montants que le Conseil d'administration considère appropriés pour l'année et le Compartiment considérés.

Les coûts liés au lancement d'un nouveau Compartiment sont amortis sur cinq ans maximum, à hauteur de montants annuels considérés appropriés par le Conseil d'administration. Les coûts de constitution de la Société et les dépenses liées à l'émission initiale d'actions qui n'ont pas encore été amortis lors du lancement de ce Compartiment seront affectés proportionnellement au Compartiment nouvellement lancé.

Conformément à l'Article 20 des Statuts, la Société peut indemniser tout membre du Conseil d'administration ou dirigeant et ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de sa succession, pour les frais dûment encourus par lui dans le cadre de toute procédure judiciaire, action en justice ou procédure dans laquelle cette personne est impliquée du fait de son statut actuel ou antérieur d'administrateur ou de dirigeant de la Société ou, à sa demande, de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créancière et qui ne prévoit pas le remboursement de tels coûts, sauf en relation avec les procédures judiciaires, actions en justice ou procédures dans le cadre desquelles cette personne est jugée coupable de faute grave ou de comportement déloyal. En cas de règlement, des indemnités ne seront versées qu'au titre des affaires couvertes par le règlement à propos desquelles la Société s'est vu confirmer par des avocats que la personne à indemniser n'avait pas manqué à ses obligations. Le droit au remboursement des coûts précités n'exclut par les autres droits auxquels la personne peut prétendre.

Les coûts entraînés par un Compartiment (ou une catégorie d'actions) dans le cadre de la gestion de la Société au cours de l'exercice financier précédent (hors coûts de transaction) sont publiés dans le rapport annuel. Ils sont exprimés sous la forme d'un ratio du volume moyen du compartiment (Frais courants) (ou du volume moyen de la catégorie d'actions concernée). Outre la commission de gestion et d'administration centrale, la commission de dépositaire et la taxe d'abonnement, tous les autres frais sont pris en compte, à l'exception des coûts de transaction encourus ainsi que des commissions éventuelles liées aux résultats. Aucune compensation pour les frais encourus ne sera prise en compte dans ce calcul. Si un Compartiment investit plus de 20 % de ses actifs dans d'autres OPCVM ou OPC qui publient des frais courants, les frais courants des autres OPCVM ou OPC entrent en ligne de compte dans le calcul des frais courants du Fonds. Toutefois, si ces OPCVM ou OPC ne publient pas leurs frais courants propres, il n'est alors pas possible d'intégrer les frais courants de ces autres OPCVM ou OPC dans le calcul des frais courants. Si un Compartiment investit moins de 20 % de ses actifs dans d'autres OPCVM ou OPC, les coûts susceptibles d'être encourus en relation avec ces OPCVM ou OPC ne sont pas pris en compte.

**Les règles suivantes s'appliquent aux Compartiments Allianz High Dividend Asia Pacific, Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen, Allianz Vermögenskonzept Defensiv et Allianz Vermögenskonzept Dynamisch :**

La Société paie une commission forfaitaire à la Société de gestion prélevée sur les actifs du Compartiment concerné, sauf si une telle commission est directement imputée à l'actionnaire dans le cadre d'une catégorie d'actions spéciale.

Les commissions versées aux gestionnaires de fonds auxquels la Société de gestion fait appel sont payées par la Société de gestion sur sa commission forfaitaire.

Si toutefois elle n'est pas facturée directement à l'actionnaire aux termes applicables à une catégorie d'actions spéciale, la commission forfaitaire est imputée mensuellement à terme échu au prorata de la valeur nette d'inventaire quotidienne moyenne de la catégorie d'actions correspondante d'un Compartiment. Le montant de la commission forfaitaire prélevée sur les actifs du Compartiment concerné figure dans la notice d'information du Compartiment et au Supplément V. La Société peut, à sa discrétion, prélever une commission inférieure.

La Société de gestion rétrocède en général une partie de sa commission forfaitaire et la commission de performance sous forme de commissions aux intermédiaires ; de telles prestations peuvent également donner lieu à des contreparties en nature, destinées à rémunérer et améliorer la qualité des services de distribution et de consultation sur la base des positions transmises. La Société de gestion peut également percevoir des commissions ou des contreparties en nature de la part de tiers. Sur demande faite à la Société de gestion, les spécificités des commissions ou des rémunérations octroyées ou obtenues peuvent être communiquées à l'investisseur. La Société de gestion peut également rétrocéder à l'investisseur des montants prélevés sur la commission forfaitaire.

En contrepartie du paiement de la commission forfaitaire, la Société de gestion décharge la Société de l'acquittement des commissions et frais définitifs énoncés ci-après :

- la commission de gestion et d'administration centrale ;
- la commission pour les services de distribution et de conseil ;
- la commission de dépositaire ;
- la commission de l'Agent de registre et de transfert ;
- les frais de préparation (y compris de traduction) et de diffusion du prospectus, des Statuts, des informations clés pour l'investisseur ainsi que des rapports annuels, semestriels et, le cas échéant, intérimaires et autres rapports et avis aux actionnaires ;
- les frais de publication du prospectus, des Statuts, des informations clés pour l'investisseur et des rapports annuels, semestriels et, le cas échéant, intérimaires et autres rapports et avis aux actionnaires, informations fiscales et prix de souscription et de rachat ainsi que les frais de publication des avis officiels à l'attention des actionnaires ;
- les frais de révision des comptes de la Société et de ses Compartiments par le réviseur d'entreprises ;
- les frais d'enregistrement des actions à des fins de distribution publique et/ou les frais de maintien de ces enregistrements ;
- les frais de préparation des certificats d'actions et, le cas échéant, des coupons et renouvellements de coupons ;
- les commissions d'agent payeur et d'information ;
- les coûts d'évaluation des Compartiments par des agences de notation reconnues sur les plans national et international ;
- les frais liés à la constitution d'un Compartiment ;
- les frais liés à l'utilisation de noms d'indices, et notamment les droits de licence ;
- les coûts et frais engagés par la Société et par des tiers autorisés par la Société dans le cadre de l'acquisition, de l'utilisation et de l'entretien de systèmes informatiques internes ou de tiers employés par les gestionnaires de fonds et les Conseillers en investissement ;
- les coûts relatifs à l'obtention et au maintien du statut autorisant l'investissement direct dans des actifs au sein d'un pays donné ou permettant d'agir directement en qualité de partenaire contractuel sur les marchés d'un pays ;
- les coûts et frais engagés par la Société, le Dépositaire et des tiers autorisés par la Société ou le Dépositaire dans le cadre de la surveillance des limites et restrictions d'investissement ;
- les frais de calcul des données concernant le risque et la performance et de calcul de la commission de performance versée à la Société de gestion par des tiers désignés à cet effet ;
- les coûts liés à l'obtention d'informations sur les assemblées générales des actionnaires de sociétés ou sur d'autres assemblées des détenteurs d'actifs et les coûts afférents à la participation directe ou par l'intermédiaire de tiers autorisés à ces assemblées ;
- les frais postaux, téléphoniques, de télécopie et de télex.

De plus, la Société de gestion peut prélever une commission de performance sur les actifs de certains Compartiments dans la mesure où cette commission n'est pas imputée directement à l'actionnaire dans le cadre d'une catégorie d'actions particulière. La notice d'information du Compartiment concerné indique l'éventuelle existence d'une commission de performance. Cette commission de performance s'élève à un quart de l'excédent positif de la somme des éléments ci-après :

- a) le rendement des investissements du Compartiment,
- b) les montants de la commission forfaitaire imputée aux actifs du Compartiment alloués à une catégorie d'actions (bruts de toute réduction de commission accordée dans le cas d'investissements dans certains fonds cible), ainsi que

c) les montants de toutes les distributions effectuées pendant l'exercice financier en cours

sur la performance d'un indice de référence à déterminer. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission inférieure.

Les prix employés dans le calcul des résultats d'investissement d'un Compartiment sont les plus proches, sur le plan temporel, des prix sur la base desquels l'indice est calculé. Il peut en résulter que cette évaluation du Compartiment diverge de l'évaluation déterminée aux fins du calcul du cours des actions effectué le même jour. En fonction de l'heure à laquelle l'indice est calculé, il se peut que la commission de performance soit prise en compte dans la valeur nette d'inventaire des actions de la catégorie concernée avec un retard. La commission de performance sera calculée chaque jour d'évaluation à compter du début de chaque exercice financier, en tenant compte de la valeur nette d'inventaire en vigueur de la catégorie d'actions concernée du Compartiment en question, et le montant total sera continuellement reporté. Le montant total reporté sera mis de côté et prélevé sur les actifs du Compartiment par l'intermédiaire d'une imputation à la catégorie d'actions concernée à la fin de l'exercice financier. Le montant total reporté et mis de côté conformément à la méthode décrite ci-dessus est réduit les jours d'évaluation où, d'après le calcul mentionné ci-dessus, la performance de l'indice de référence concerné excède les résultats d'investissement ajustés d'une catégorie d'actions du Compartiment. Les montants négatifs sont reportés au cours d'un exercice financier mais pas sur les exercices suivants. La Société remplacera tout indice de référence qui aura cessé d'exister par un autre indice comparable.

Les investisseurs sont informés que la commission de performance peut aussi être payée si la performance des actions est négative, mais que la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment surperforme l'indice de référence.

Tous les autres frais à la charge d'un Compartiment sont prélevés sur les actifs de ce Compartiment. Ces frais se distinguent des frais précités et comprennent, entre autres :

- les frais engagés pour examiner, évaluer et faire valoir les droits à réduction, compensation ou remboursement de retenues à la source ou autres impôts ou droits ;
- les frais engagés pour évaluer et faire valoir les droits légaux apparemment justifiables de la Société, d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions et pour se défendre lors d'actions apparemment infondées intentées à l'encontre de la Société, d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions ;
- impôts (y compris, entre autres, la taxe d'abonnement), droits, charges publiques et charges similaires pouvant être subis dans le cadre de l'administration et de la garde ;
- les frais engagés en rapport avec l'achat et la vente d'actifs (y compris pour les services de recherche et d'analyse fournis conformément à la pratique de marché) et le recours à des programmes de prêt de titres et des courtiers spécialisés en la matière ainsi que les intérêts à acquitter.

La Société de gestion peut, en rapport avec des opérations de négoce, obtenir des prestations d'étude et d'analyse de courtiers utilisées dans l'intérêt des investisseurs lorsqu'il y a lieu de prendre des décisions de placement. En outre, la Société de gestion peut conclure des conventions avec des courtiers sélectionnés aux termes desquelles le courtier en question rétrocède une partie des rémunérations versées par la Société de gestion pour acquérir ou céder des actifs immédiatement ou a posteriori aux tiers fournissant à la Société des prestations d'étude et d'analyse utilisée par cette dernière dans l'intérêt des investisseurs lorsqu'il y a lieu de prendre des décisions de placement (dénommées *Commission Sharing Agreements*).

Lorsqu'un Compartiment investit dans des fonds cible, ces derniers versent une commission de gestion à leur société de gestion. La commission de gestion moyenne pondérée applicable aux parts de fonds cible à acquérir ne peut dépasser 2,50 % par an.

Dès lors qu'un Compartiment investit dans des fonds cible, l'investisseur doit supporter directement les frais et coûts décrits dans le présent prospectus et, indirectement, le prorata des frais et coûts facturés au fonds cible. Les frais et coûts facturés au fonds cible sont déterminés par les documents constitutifs (par ex. le règlement de gestion ou les statuts) et ne peuvent donc pas être prévus de manière abstraite. Cependant, en règle générale, les frais et coûts facturés au compartiment concerné décrit dans le présent prospectus sont également facturés de la même manière au fonds cible.

Si un Compartiment acquiert des parts d'un OPCVM ou d'un OPC géré directement ou indirectement par la Société ou par une autre société liée à la Société par une participation directe ou indirecte importante au sens de la loi, ni la Société ni la société liée ne peuvent appliquer de commissions de souscription ou de rachat des parts, ni de droits d'entrée et de sortie.

La Société est habilitée à plafonner les frais de gestion et autres frais réguliers ou récurrents et affecter le montant ainsi plafonné à un exercice ou à toute autre période.

Conformément à l'Article 20 des Statuts, la Société peut verser des indemnités à tout administrateur ou dirigeant et à ses héritiers, exécuteurs testamentaires et aux administrateurs de sa succession, pour les frais dûment encourus par lui dans le cadre de toute procédure judiciaire, action en justice ou procédure dans laquelle cette personne est impliquée du fait de son statut actuel ou antérieur d'administrateur ou de dirigeant de la Société ou, à sa demande, de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créancière et qui ne prévoit pas le remboursement de tels coûts, sauf en relation avec les procédures judiciaires, actions en justice ou procédures dans le cadre desquelles cette personne est jugée coupable de faute grave ou de manquement grave. En cas de règlement à l'amiable, les indemnités ne concerneront que les affaires sur lesquelles porte ce règlement et dans le cadre desquelles des avocats ont confirmé à la Société que la personne à indemniser n'avait pas manqué à ses obligations. Le droit à indemnité précité n'exclut pas les autres droits auxquels la personne peut prétendre.

Les coûts entraînés par un Compartiment (ou une catégorie d'actions) dans le cadre de la gestion de la Société au cours de l'exercice financier précédent (hors coûts de transaction) sont publiés dans le rapport annuel. Ils sont exprimés sous la forme d'un ratio du volume moyen du compartiment (Frais courants) (ou du volume moyen de la catégorie d'actions concernée). Outre la commission forfaitaire et la taxe d'abonnement, tous les autres frais sont pris en compte, à l'exception des coûts de transaction encourus ainsi que des commissions éventuelles liées aux résultats. Aucune compensation pour les frais encourus ne sera prise en compte dans ce calcul. Si un Compartiment investit plus de 20 % de ses actifs dans d'autres OPCVM ou OPC qui publient des frais courants, les frais courants des autres OPCVM ou OPC entrent en ligne de compte dans le calcul des frais courants du Fonds. Toutefois, si ces OPCVM ou OPC ne publient pas leurs frais courants propres, il n'est alors pas possible d'intégrer les frais courants de ces autres OPCVM ou OPC dans le calcul des frais courants. Si un Compartiment investit moins de 20 % de ses actifs dans d'autres OPCVM ou OPC, les coûts susceptibles d'être encourus en relation avec ces OPCVM ou OPC ne sont pas pris en compte.

## Cogestion des actifs

Pour une gestion efficace, le Conseil d'administration de la Société de gestion peut autoriser la cogestion des actifs de la SICAV / de certains Compartiments gérés par la Société de gestion au sein de RP Rendite Plus et/ou d'autres organismes de placement collectif de droit luxembourgeois de la Société de gestion. Dans ce cas, les actifs de la SICAV/des différents Compartiments confiés au même Dépositaire seront gérés conjointement. Les actifs cogérés seront qualifiés de « *pool* », de tels *pools* étant toutefois exclusivement réservés à la gestion interne. Les *pools* ne sont pas des entités distinctes et ne sont pas directement accessibles aux actionnaires. À chacune des SICAV ou chacun des Compartiments cogérés sont affectés ses actifs spécifiques.

Lorsque des actifs provenant de plus d'une SICAV/d'un Compartiment sont combinés dans le cadre d'un *pool*, les actifs attribuables à chaque SICAV/Compartiment participant sont déterminés initialement en fonction de l'affectation originale des actifs de la SICAV/du Compartiment au *pool* en question. Ces actifs attribuables à chaque SICAV/Compartiment participant sont modifiés dès lors que la SICAV/le Compartiment ajoute ou retire des actifs du *pool*.

Le droit de chaque SICAV/Compartiment participant aux actifs cogérés s'applique au titre de chaque actif individuel de ce *pool*.

Les investissements supplémentaires effectués au nom des SICAV/Compartiments cogérés sont alloués à ces SICAV/Compartiments en fonction de leurs droits respectifs. Les actifs vendus sont imputés de manière similaire aux actifs attribuables à chaque SICAV/Compartiment participant.

## Fiscalité

Le résumé suivant repose sur les lois et pratiques en vigueur dans le Grand-Duché de Luxembourg et est susceptible de modifications.

Les dividendes, paiements d'intérêts et autres revenus réalisés par la Société dans le cadre de ses investissements peuvent être soumis à des retenues d'impôts à la source non remboursables et à d'autres impôts dans le pays d'origine. Il doit être supposé que les actionnaires de la Société sont domiciliés dans différents pays à des fins fiscales. Pour cette raison, le Prospectus n'a pas pour objectif de résumer les conséquences fiscales pour tous les actionnaires. Ces conséquences varieront en fonction des circonstances personnelles de l'actionnaire conformément à la loi et aux pratiques en vigueur actuellement dans le pays de citoyenneté, de résidence, de domicile ou de résidence permanente d'un actionnaire ou dans le pays où l'actionnaire a confié ses actions en dépôt.

La Société n'est soumise à aucun impôt luxembourgeois sur les plus-values ou le revenu et les distributions des Compartiments de la Société ne sont pas soumises à une retenue de l'impôt luxembourgeois à la source. La Société est toutefois soumise à une taxe d'abonnement de 0,05 % par an de l'actif net des Compartiments en actions, équilibrés et obligataires ou de 0,01 % par an de l'actif net des Compartiments en instruments du marché monétaire et des catégories d'actions institutionnelles (I, IT, I2, IT2, X, XT, W et WT) de fonds en actions, équilibrés et obligataires conformément à l'Article 174 paragraphe 2 c) de la loi, sauf s'ils sont investis en fonds d'investissement luxembourgeois eux-mêmes soumis à la taxe d'abonnement. La Société de gestion doit s'assurer que les actions des catégories I, IT, I2, IT2, X, XT, W et WT ne sont acquises que par des personnes morales. Cette taxe est payable sur la base de la valeur nette d'inventaire du Compartiment ou de la catégorie d'actions correspondante à la fin de chaque trimestre civil. L'émission des actions n'est soumise à aucun droit de timbre luxembourgeois ou autre taxe. Les plus-values réalisées sur les actifs de la Société ne sont pas imposables au Luxembourg.

Conformément à la législation en vigueur au Luxembourg, les actionnaires ne sont soumis (i) ni à l'impôt sur les plus-values, (ii) ni à l'impôt sur les plus-values, (iii) ni à l'impôt à la source sous réserve des dispositions du paragraphe suivant. Cependant, ce principe ne s'applique pas aux actionnaires qui sont domiciliés, résidents habituels ou ont un établissement au Luxembourg.

Conformément aux dispositions de la Directive du Conseil européen 2003/48/CE en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts (« Directive sur l'épargne ») entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2005, il ne peut être exclu que, dans certains cas, une retenue d'impôt soit déduite si un Agent payeur et d'information au Luxembourg verse des distributions ou effectue des rachats d'actions et si le destinataire ou le bénéficiaire économique des fonds versés est une personne physique résidente d'un autre État membre de l'UE ou d'une des zones dépendantes ou associées mentionnées dans la Directive sur l'épargne. Le taux de l'impôt à la source prélevé sur l'assiette fiscale de ces distributions ou rachats est depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2011 de 35 %, sauf si la personne physique demande expressément à faire l'objet du système d'échange d'informations prévu par la Directive précitée ou si elle présente un certificat d'exonération émis par l'autorité fiscale de son pays. Le gouvernement luxembourgeois envisage d'introduire un système d'échange d'informations automatique et donc de supprimer l'impôt à la source au 1<sup>er</sup> janvier 2015.

### Retenue à la source et obligation de déclaration aux États-Unis en vertu de la FATCA

Aux États-Unis, les dispositions de la FATCA prévoient un régime général de retenue à la source et de déclaration fiscale au niveau fédéral à l'égard de certains revenus de source américaine (dont, outre d'autres types de revenus, les dividendes et intérêts) et des produits bruts issus de la vente ou de toute autre cession de biens immobiliers. Les règles prévoient que les Personnes américaines détenant directement ou indirectement certains comptes et sociétés en dehors des États-Unis le déclarent à l'administration fiscale américaine (*Internal Revenue Service*). La Société peut être tenue d'appliquer une retenue à la source à hauteur de 30 % à l'égard des actionnaires qui ne respectent pas les dispositions, lorsque certaines informations requises ne sont pas mises à disposition. Ces dispositions s'appliquent d'une façon générale à certains paiements intervenus le ou après le 1<sup>er</sup> juillet 2014.

Le Luxembourg a conclu un accord intergouvernemental (« IGA ») avec les États-Unis d'Amérique. En vertu de cet accord, le respect des dispositions de la FATCA est appliqué dans le cadre de la nouvelle législation fiscale locale du Luxembourg et des règles et pratiques de déclaration correspondantes.

La Société demandera probablement des informations supplémentaires aux actionnaires en vue de se conformer à ces dispositions. Les actionnaires potentiels sont invités à consulter leur conseiller fiscal concernant les obligations qui leur sont applicables en vertu de la loi FATCA. La Société peut communiquer les informations, confirmations et autres documents qu'elle reçoit de ses investisseurs (ou les concernant) à l'administration fiscale américaine (*Internal Revenue Service*), à des autorités fiscales hors des États-Unis ainsi que, le cas échéant, à d'autres parties en vue de respecter la FATCA, les accords intergouvernementaux y afférents ou toute autre législation ou réglementation en vigueur. Il est vivement recommandé aux investisseurs potentiels de consulter leur conseiller fiscal concernant l'applicabilité de la FATCA et de toute autre obligation en matière de déclaration eu égard à leur situation personnelle.

Il est conseillé aux actionnaires de s'informer sur les conséquences fiscales de la souscription, de l'achat, de la détention, du rachat ou de toute autre cession d'actions ou revenus (par ex. résultant des distributions d'un Compartiment ou de toute capitalisation) prévues par la législation du pays de citoyenneté, de résidence ou de domicile d'un actionnaire ou du pays dans lequel il a confié ses actions en dépôt. Il est recommandé en outre aux actionnaires de consulter des professionnels.

## Avis aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne

Tous les paiements aux actionnaires (produits de rachat, distributions et autres paiements) peuvent être effectués par l'intermédiaire de l'Agent payeur allemand indiqué dans la section Répertoire. Les demandes de rachat et de conversion peuvent être transmises à ce même Agent payeur allemand.

S'agissant des ventes en République fédérale d'Allemagne, les prix de souscription et de rachat sont publiés sur le site Internet [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de). Les avis aux actionnaires, le cas échéant, sont publiés dans le « Börsen-Zeitung » (publié à Francfort-sur-le-Main), ainsi que sur le site Internet [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de). Pour certaines catégories d'actions (par ex. des catégories d'actions réservées exclusivement à des investisseurs institutionnels ou des catégories d'actions dont les assiettes fiscales ne sont pas publiées en République fédérale d'Allemagne), la publication peut se faire sur l'un des sites Internet suivants : [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) ou [www.allianzgi-b2b.eu](http://www.allianzgi-b2b.eu).

En outre, les investisseurs résidant en République fédérale d'Allemagne, tels que définis à l'article 298, paragraphe 2 du Kapitalanlagegesetzbuch (Code allemand de l'investissement en capital) seront également informés dans les cas suivants au moyen d'un support de données inaltérables au sens de l'article 167 du Kapitalanlagegesetzbuch :

- Suspension du rachat d'actions d'un Compartiment de la Société ;
- Démission de l'administration de la société ou arrêt de ses activités ou de celles d'un Compartiment ;
- Modifications apportées aux statuts et/ou au prospectus qui ne sont pas compatibles avec les principes de placement actuels et portant sur des droits essentiels des investisseurs ou qui concernent les commissions et remboursements de frais et dépenses pouvant être prélevés sur les avoirs des Compartiments de la Société, y compris le contexte des modifications et des droits des investisseurs ;
- En cas de fusion de la Société ou d'un Compartiment avec un autre fonds, informations de fusion requises en vertu de l'article 43 de la directive 2009/65/CE ;
- En cas de conversion d'un compartiment d'un fonds nourricier ou, le cas échéant, des modifications apportées à un fonds principal quant à la forme des informations devant être fournies conformément à l'article 64 de la directive 2009/65/CE.

Le prospectus, les Statuts, les derniers rapports annuel et semestriel, les informations clés pour l'investisseur ainsi que les prix de souscription, de rachat et de conversion ainsi que les documents mentionnés à la section « Documentation disponible » peuvent être obtenus gratuitement en version papier auprès de l'Agent d'information mentionné dans la section « Répertoire » du présent Prospectus et sur le site Internet [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de). Pour certaines catégories d'actions (par ex. des catégories d'actions réservées exclusivement à des investisseurs institutionnels ou des catégories d'actions dont les assiettes fiscales ne sont pas publiées en République fédérale d'Allemagne), les publications peuvent se faire sur l'un des sites Internet suivants : [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) ou [www.allianzgi-b2b.eu](http://www.allianzgi-b2b.eu).

## Risque de modification des assiettes fiscales annoncées pour les actionnaires imposables en République fédérale d'Allemagne et risque de classement en tant que société d'investissement sur le plan fiscal

Une modification des assiettes fiscales applicables à des exercices antérieurs dans le cadre de la SICAV et qui avaient fait l'objet d'annonces erronées peut exposer l'investisseur, en cas de correction préjudiciable pour sa situation fiscale, à une charge fiscale résultant de la correction des exercices financiers précédents, même s'il n'investissait pas dans la SICAV à l'époque. De même, il est possible qu'une correction entraînant des avantages fiscaux pour l'investisseur au titre de l'exercice financier actuel et des exercices antérieurs au cours desquels il était engagé dans la SICAV ne lui profite pas s'il a vendu ses actions avant la mise en œuvre de cette correction. Par ailleurs, une correction des informations fiscales peut entraîner un revenu dont la charge ou l'avantage fiscal est alors imputé(e) sur une période fiscale différente de celle dont il relève dans les faits, ce qui pourrait être préjudiciable pour l'investisseur individuel. En outre, une correction des informations fiscales peut avoir pour conséquence que l'assiette fiscale applicable à un investisseur soit équivalente, voire supérieure à la performance de la SICAV. Les assiettes fiscales annoncées peuvent faire l'objet de modifications, en particulier lorsque les autorités ou juridictions fiscales allemandes ont des interprétations différentes de la législation fiscale en vigueur.

Le statut fiscal d'un Compartiment peut évoluer selon les règles de la loi allemande sur l'imposition des investissements (ci-après « InvStG ») en fonction de la composition de son portefeuille de telle sorte que le Compartiment concerné ne soit plus considéré sur le plan fiscal comme un fonds d'investissement au sens de l'InvStG. Dans un tel cas, la fiscalité du Compartiment concerné se conformera régulièrement aux principes applicables aux sociétés d'investissement au sens de l'InvStG.

### Avis aux investisseurs au Royaume-Uni

Les nom et adresse de l'Agent de distribution au Royaume-Uni, *UK Distributor and Facilities Agent*, sont indiqués à la section « Répertoire ».

Tout souscripteur et tout actionnaire peut acheter ou vendre tout ou partie de ses actions en transmettant un ordre écrit à l'Agent de distribution au Royaume-Uni.

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les Statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être consultés ou obtenus auprès de l'Agent de distribution au Royaume-Uni.

Les prix de souscription et de rachat peuvent eux aussi être obtenus auprès de l'Agent de distribution au Royaume-Uni.

Les réclamations concernant la gestion de la SICAV peuvent être adressées à l'Agent de distribution au Royaume-Uni.

### Actions de statut de « distribution » au regard de la législation britannique

Le Conseil d'administration entend actuellement déposer, pour chaque période comptable, une demande de certification de certaines catégories d'actions en catégories d'actions de distribution au Royaume-Uni pour les besoins de la fiscalité britannique. Il ne saurait toutefois être garanti que cette certification sera obtenue.

Les modifications apportées à la loi sur les fonds offshore dans le *Finance Act* (loi de finance) de 2004 autorisent des Compartiments ou des catégories d'actions distinctes à adopter le statut de distribution britannique (*UK Distributor Status*), alors que le même fonds détient des Compartiments ou des catégories d'actions ne répondant pas à cette qualité.

## Direction de la Société

### Conseil d'administration et Société de gestion

#### Conseil d'administration :

##### Président :

- Dr. Kai Wallbaum  
Director – Head of Products Europe and Life/Asset Products  
Allianz Global Investors GmbH,  
Francfort-sur-le-Main

##### Administrateurs :

- Markus Breidbach  
Vice President - Head of Product Setup & Domiciliation  
Allianz Global Investors GmbH, filiale luxembourgeoise  
Senningerberg
- Herbert Wunderlich  
Usingen

##### Société de gestion :

- Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstrasse 42 - 44  
D-60323 Francfort-sur-le-Main

##### Membres du Conseil de surveillance de la Société de gestion :

- Dr. Christian Finckh  
Chief HR Officer  
Allianz SE  
Munich
- Stefan Baumjohann  
Membre du comité d'entreprise  
d'Allianz Global Investors GmbH  
Francfort-sur-le-Main
- Dr. Bettina Corves-Wunderer  
CFO Allianz S.p.A  
Trieste
- Prof. Dr. Michael Hüther  
Directeur et membre de la Présidence  
Institut der deutschen Wirtschaft  
Cologne
- Angelika Leutz  
Membre du comité d'entreprise  
d'Allianz Global Investors GmbH  
Francfort-sur-le-Main
- Wolfgang Pütz  
Membre du Conseil de surveillance  
Allianz Global Investors GmbH,



Francfort-sur-le-Main

**Direction générale :**

- Elizabeth Corley (CEO)
- Thorsten Heymann
- Dr. Markus Kobler
- Daniel Lehmann
- George McKay
- Michael Peters
- Dr. Wolfram Peters
- Tobias C. Pross
- Andreas Utermann

Le Conseil d'administration est responsable de la surveillance des activités quotidiennes de la Société. La Société a désigné Allianz Global Investors GmbH en qualité de Société de gestion et lui a confié la responsabilité des opérations au jour le jour et de la gestion des investissements.

Allianz Global Investors GmbH est une société de gestion d'actifs au sens du code allemand relatif aux placements de capitaux (*Kapitalanlagegesetzbuch*), créée en 1955 sous la forme d'une société à responsabilité limitée (GmbH) de droit allemand. Le siège d'Allianz Global Investors GmbH est sis à Francfort-sur-le-Main. Le capital souscrit et libéré d'Allianz Global Investors GmbH s'élevait à 49 900 700 EUR au 31 décembre 2014. Allianz Global Investors GmbH est structurellement organisée par fonction et compte, outre son siège en Allemagne, plusieurs filiales, dont une au Luxembourg. Actuellement, au sein de la filiale au Luxembourg, des salariés travaillent notamment dans les fonctions suivantes : gestion des risques, gestion des produits et opérations (suivi opérationnel des produits et processus du Fonds).

Les droits et obligations de la Société de gestion sont régis par un accord résiliable par la Société ou la Société de gestion sous réserve d'un préavis de trois mois.

La Société de gestion peut, à ses propres frais et tout en conservant ses propres responsabilité, contrôle et coordination, transférer la gestion des fonds à des tierces parties (gestionnaires de fonds) aux fins d'une gestion efficace ou consulter des tierces parties (conseillers en investissement).

Le gestionnaire de fonds est chargé de la mise en œuvre quotidienne de la politique d'investissement des Compartiments conformément aux objectifs d'investissement y afférents, de la gestion des activités au jour le jour au sein du portefeuille sous la supervision, le contrôle et la responsabilité de la Société de gestion ainsi que de la prestation d'autres services connexes. La satisfaction de ces obligations est assurée dans le respect des principes énoncés dans les objectifs et politique d'investissement définis dans le prospectus de chaque Compartiment, des restrictions d'investissement, des Statuts et des restrictions légales. Un gestionnaire de fonds prend des décisions de placement et passe des ordres à son entière discrétion. Un gestionnaire de fonds est habilité à sélectionner des courtiers pour le règlement des transactions du Compartiment.

Le gestionnaire de fonds a le droit, à ses propres frais et en engageant sa propre responsabilité, de consulter des tierces parties ainsi que de transférer une partie de ses tâches à des tierces parties. Si la prise des décisions d'investissement est confiée à des tierces parties, la notice d'information du Compartiment correspondant précisera le nom de la société à laquelle cette fonction du gestionnaire de fonds a été déléguée. Un gestionnaire de fonds prend en charge toutes les dépenses qui lui sont imputées en relation avec les services qu'il fournit à un Compartiment. Les commissions de courtage, les frais et autres coûts de transaction facturés en relation avec l'acquisition et la vente d'actifs d'un Compartiment sont pris en charge par ce Compartiment conformément aux règles définies sous « Commissions et frais pris en charge par la Société, les Compartiments et catégories d'actions ».

Dans le respect des objectifs et de la politique d'investissement définis dans le prospectus d'un Compartiment ainsi que des restrictions d'investissement énoncées dans les Statuts et les dispositions légales, un conseiller en investissement fournit des conseils, dresse des rapports et émet des recommandations à la Société de gestion concernant la gestion d'un

Compartiment et tient le rôle de conseiller de la Société de gestion dans le cadre de la sélection des actifs détenus dans le portefeuille d'un Compartiment.

Par ailleurs, la Société de gestion a transféré, à ses propres frais, l'évaluation du risque ainsi que la détermination des données sur la performance et des données structurelles des Compartiments à IDS GmbH – Analysis and Reporting Services, Munich, République Fédérale d'Allemagne, une société d'externalisation qui est autorisée à se faire assister par des tiers.

De plus, d'autres obligations de la Société de gestion ont été déléguées à la State Street Bank Luxembourg S.C.A., une société d'externalisation qui est également le Dépositaire et est autorisée à se faire assister par des tiers (pour de plus amples renseignements, veuillez consulter les sections « Dépositaire, Contrôle a posteriori des limites et restrictions d'investissement, Comptabilité de la SICAV, Calcul de la VNI » et « Commissions et frais pris en charge par la Société, les Compartiments et catégories d'actions »).

Allianz Global Investors GmbH a délégué les fonctions d'agent de registre et de transfert à RBC Investor Services Bank S.A. (l'« Agent de registre et de transfert »), lesquelles fonctions englobent l'émission et le rachat d'actions, la tenue du registre des actionnaires, ainsi que les activités connexes.

Par ailleurs, la Société de gestion peut déléguer à des tiers certains services liés à la surveillance des devises et aux négociations.

## Agent chargé de l'administration centrale

La Société a désigné la Société de gestion, agissant par l'intermédiaire de sa filiale luxembourgeoise, en tant qu'Agent administratif central. En cette qualité, elle est responsable de toutes les tâches administratives requises par la loi luxembourgeoise, et notamment de l'enregistrement de la Société, de la préparation de la documentation, de la rédaction des avis de distribution, du traitement et de l'envoi des prospectus, des informations clés pour l'investisseur, des états financiers et de tous les autres documents destinés aux investisseurs, de la liaison avec les autorités administratives, les actionnaires et toutes les autres parties impliquées. Les responsabilités de l'Agent chargé de l'administration centrale comprennent également la comptabilité et le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions, le traitement des demandes de souscription, de rachat et de conversion d'actions, l'acceptation des paiements, la tenue du registre des actionnaires de la Société et la préparation et supervision de l'envoi postal des relevés, rapports, avis et autres documents aux actionnaires.

Les droits et obligations de l'Agent administratif central sont régis par un accord résiliable par la Société ou l'Agent administratif central sous réserve d'un préavis de trois mois.

La Société de gestion, en sa qualité de Société de gestion et d'Agent administratif central, a droit à une commission prélevée sur l'actif de chaque Compartiment (veuillez consulter la section « Commissions et frais pris en charge par la Société, les Compartiments et catégories d'actions », le cadre des déclarations au Supplément V et les notices d'information des Compartiments concernés) payée mensuellement à terme échu. De plus, la Société de gestion a droit au remboursement de ses dépenses raisonnables par la Société.

La Société de gestion peut, conformément à la législation, aux règles et règlements en vigueur, déléguer, sous sa responsabilité, sa supervision et sa coordination, ses tâches de gestion et d'administration à des établissements spécialisés en la matière, dans le respect des restrictions imposées par les législations, règles et règlements applicables. À ce titre, certaines tâches d'administration centrale ont été confiées au Dépositaire et à l'Agent de registre et de transfert, qui sont autorisés à recourir aux services de tierces parties (pour de plus amples renseignements sur le sujet, veuillez consulter les sections « Dépositaire, Contrôle a posteriori des limites et restrictions d'investissement, Comptabilité de la SICAV, Calcul de la VNI » et « Commissions et frais pris en charge par la Société, les Compartiments et catégories d'actions »).

## Autorité de surveillance

La Société de gestion est soumise à la surveillance du Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Francfort-sur-le-Main. Le Fonds est soumis à la surveillance de la Commission de Surveillance du Secteur Financier, 110, route d'Arlon, L-2991 Luxembourg.

## Dépositaire, Contrôle a posteriori des limites et restrictions d'investissement, Comptabilité de la SICAV, Calcul de la VNI

La Société a désigné comme Dépositaire de ses actifs la State Street Bank Luxembourg S.C.A., dont les activités comprennent des services de fonds et de garde de titres à l'international.

State Street Bank Luxembourg S.C.A. a été constituée le 19 janvier 1990 pour une durée indéterminée en tant que société anonyme en vertu de la loi sur les sociétés commerciales du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg, telle qu'amendée. Son siège social se situe au 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

Le Dépositaire assume la responsabilité illimitée de la conservation des actifs de la Société. Il exécutera notamment toutes les transactions financières conformément aux instructions de la Société. Le Dépositaire garantira notamment, tout en satisfaisant aux exigences légales, que

- a) la vente, l'émission, le rachat et l'annulation d'actions effectués par ou au nom de la Société soient conformes à la loi et aux Statuts,
- b) pour les transactions portant sur les actifs de la Société, la rémunération soit versée à cette dernière dans les délais habituels,
- c) le revenu de la Société soit utilisé conformément aux dispositions des Statuts.

Le Dépositaire peut, à sa discrétion, confier tout ou partie des actifs de la Société, en particulier des valeurs mobilières cotées ou négociées sur une Bourse de valeurs ou admises au sein d'un système de compensation, à ce système de compensation ou aux banques correspondantes compétentes. La responsabilité du Dépositaire ne sera pas limitée du fait du transfert de la garde de tout ou partie des actifs qui lui sont confiés à des tierces parties.

Les droits et obligations du Dépositaire sont régis par un accord résiliable par la Société ou le Dépositaire sous réserve d'un préavis de trois mois. Le Dépositaire doit toutefois continuer d'honorer ses obligations jusqu'à ce qu'il soit remplacé par un autre Dépositaire et qu'il ait transféré tous les actifs de la Société à ce nouveau Dépositaire. En contrepartie de la satisfaction de ses obligations de dépositaire dans le cadre du Compartiment Allianz Multi Strategy Investment Grade (MSIG), le Dépositaire a droit à une commission prélevée sur l'actif de chaque Compartiment (voir la section « Commissions et frais pris en charge par la Société, les Compartiments et catégories d'actions »).

Outre son rôle de Dépositaire, la State Street Bank Luxembourg S.C.A., en sa qualité de société d'externalisation liée à la Société de gestion, assume également des fonctions importantes d'administration centrale et autres, et notamment la comptabilité de la SICAV, le calcul de la VNI, ainsi que le contrôle a posteriori des limites et restrictions d'investissement. En contrepartie de l'accomplissement de ces tâches supplémentaires dans le cadre du Compartiment Allianz Multi Strategy Investment Grade (MSIG), le Dépositaire a droit à une commission prélevée sur l'actif de chaque Compartiment (voir la section « Commissions et frais pris en charge par la Société, les Compartiments et catégories d'actions ») et peut faire appel aux prestations de tiers.

## Distributeurs

La Société peut conclure des accords avec des Distributeurs portant sur la commercialisation et le placement des actions de chacun des Compartiments dans différents pays à travers le monde, à l'exception des États-Unis, leurs territoires et possessions ainsi que toute zone régie par leur droit (à quelques exceptions près) et à l'exception des autres pays et territoires dans lesquels cette commercialisation et ce placement sont également interdits.

La Société et les Distributeurs s'assureront à tout moment qu'ils satisfont à toutes les obligations qui leur sont imposées par les lois, règlements et directives en vigueur concernant la lutte contre le blanchiment d'argent, et notamment aux dispositions de la version la plus récente de la Circulaire n° 08/387 de l'Autorité de surveillance du Luxembourg datée du 19 décembre 2008. La Société et les Distributeurs prendront en outre les mesures nécessaires afin de garantir que ces obligations soient respectées, dans la mesure du possible.

À la date de la préparation du présent Prospectus, les Distributeurs étaient les sociétés mentionnées à la section « Répertoire » à la fin du présent Prospectus. La Société peut désigner des Distributeurs supplémentaires, à sa discrétion.

## Agents payeurs et d'information

La Société peut désigner un Agent payeur et d'information dans chaque pays dans lequel les actions de la Société sont distribuées au public et dans lequel un Agent payeur et d'information doit être désigné conformément à la législation. À la date de la préparation du présent Prospectus, les Agents payeurs et d'information étaient les sociétés mentionnées à la section « Répertoire » à la fin du présent Prospectus. Des Agents payeurs et d'information supplémentaires peuvent être désignés. Ils seront alors mentionnés dans les rapports annuel et semestriel.

## Informations générales sur la Société

La Société a été constituée le 31 juillet 2003. Elle est régie par les dispositions de la loi sur les sociétés commerciales du 10 août 1915 et de la Loi. Il s'agit d'une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois. Son siège social est sis 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg.

Ses Statuts ont été publiés dans le Mémorial du 19 août 2003 et déposés au tribunal d'arrondissement de Luxembourg accompagnés d'une notice légale portant sur l'émission et le rachat d'actions. Une dernière modification des Statuts a été faite le 17 octobre 2006 et publiée dans le Mémorial du 7 novembre 2006. Ces documents sont disponibles pour consultation au tribunal d'arrondissement de Luxembourg. Des exemplaires peuvent être obtenus sur demande au siège social de la Société.

Le capital social minimum de la Société exigé par la loi s'élève à 1 250 000 euros. Il est représenté par des actions entièrement libérées sans valeur nominale.

La Société peut continuellement offrir des actions entièrement libérées aux actionnaires. Il s'agit d'une Société ouverte, ce qui signifie que les Statuts confèrent aux actionnaires le droit de demander le rachat de leur actions à tout moment conformément aux Statuts et aux documents de vente.

Le Conseil d'administration de la Société peut décider à tout moment de lancer de nouveaux Compartiments et de créer des catégories d'actions supplémentaires. Le prospectus sera dès lors complété par de nouvelles notices d'information contenant des informations détaillées sur les nouveaux Compartiments et catégories d'actions.

La Société constitue une entité légale unique. Chaque Compartiment n'est redevable envers les tiers, et notamment les créiteurs de la Société, que des engagements qui lui sont attribuables, en dérogation à l'Article 2093 du Code civil luxembourgeois.

Le capital social est libellé en euros, la devise de publication des comptes de la Société, et correspond à tout moment à la valeur totale de l'actif net de tous les Compartiments considérés conjointement.

## Assemblées des actionnaires et rapports aux actionnaires

Les assemblées générales des actionnaires (y compris les assemblées convoquées pour voter sur des modifications des Statuts ou la dissolution ou liquidation de la Société, d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions) sont convoquées conformément aux Statuts et au droit luxembourgeois.

Si les Statuts sont modifiés, l'amendement en question sera déposé au tribunal d'arrondissement de Luxembourg et publié dans le Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, (« le Mémorial »), le journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg.

La Société publie chaque année un rapport détaillé et révisé sur ses opérations et la gestion d'actifs. Ce rapport comprend, entre autres, un rapport financier combiné de tous les Compartiments, une présentation précise des actifs de chaque Compartiment, les dispositions prévues dans la Circulaire 13/559 de la CSSF du 18 février 2013 et le rapport du réviseur d'entreprises agréé. La Société publie en outre des rapports semestriels non révisés qui comprennent, entre autres, une description du portefeuille d'investissement de chaque portefeuille ainsi que le nombre d'actions émises et rachetées depuis la dernière publication.

Les rapports sont envoyés aux actionnaires inscrits au registre sur demande sous quatre mois à compter de la date du rapport (pour les rapports annuels) et sous deux mois à compter de la date du rapport (pour les rapports semestriels). Des exemplaires supplémentaires peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la Société, auprès des Distributeurs ou des Agents payeurs et d'information.

L'exercice financier de la Société débute le 1<sup>er</sup> octobre de chaque année et se termine le 30 septembre de l'année suivante.

L'assemblée générale annuelle se tiendra, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société à Luxembourg le troisième vendredi du mois de janvier à 11h45. Si ce jour est un jour férié officiel au Luxembourg, l'assemblée générale annuelle aura lieu le jour ouvré suivant.

Conformément aux dispositions de la Société, les actionnaires d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions peuvent à tout moment convoquer une assemblée générale ou cours de laquelle ils peuvent uniquement prendre des décisions concernant ce Compartiment ou cette catégorie d'actions.

Les états financiers consolidés de la Société sont préparés en euros, la devise du capital social de la Société. Les états financiers des Compartiments sont présentés dans la devise de base des Compartiments.

## Informations spéciales sur la Société

La Société peut émettre des catégories d'actions multiples au sein de chaque Compartiment qui pourront diverger quant aux frais, à la grille de commission, à l'affectation des revenus, aux personnes autorisées à investir, au montant minimum d'investissement, à la devise de référence et à la possibilité de couvrir le risque de change, à la détermination de la date de règlement après émission des ordres, à la détermination de la procédure de règlement après l'exécution d'un ordre ou encore qui peuvent présenter d'autres caractéristiques divergentes. Des détails supplémentaires figurent dans les notices d'information des différents Compartiments et au Supplément IV.

Les actions sont émises sous la forme de certificats nominatifs et/ou de certificats au porteur. Des certificats globaux peuvent également être émis. L'émission de titres physiques peut être exclue, auquel cas l'exclusion sera mentionnée dans la notice d'information du Compartiment concerné.

Les investisseurs sollicitant l'émission et/ou le rachat de certificats nominatifs admettent que les données personnelles qu'ils communiquent à l'Agent de registre et de transfert ainsi que les informations relatives aux transactions qu'ils effectuent (dénommées collectivement ci-après les « Données ») peuvent être enregistrées et traitées par l'Agent de registre et de transfert pour les besoins de la gestion et du déroulement de la relation client ainsi que de la prestation des services souhaités par l'investisseur, et, s'il y a lieu, transmises à d'autres sociétés du groupe Allianz Global Investors. Les investisseurs sont en droit de consulter les Données et de les corriger si elles s'avèrent inexactes ou incomplètes. Étant donné le caractère spécifique des certificats nominatifs, il ne pourra être délivré de certificats conformes aux investisseurs qui n'auront pas communiqué leurs données personnelles à l'Agent de registre et de transfert. La collecte, l'enregistrement, le traitement, l'utilisation et (s'il y a lieu) le transfert des Données s'effectuent dans le strict respect de la loi du 2 août 2002 relative à la protection des personnes à l'égard du traitement des données à caractère personnel (telle qu'amendée le cas échéant).

La Société attire l'attention des investisseurs sur le fait que l'investisseur ne peut se prévaloir vis-à-vis de la Société de la totalité des droits qui lui appartiennent en tant qu'actionnaire, notamment le droit de prendre part aux assemblées de la Société, que dans la mesure seulement où il est lui-même inscrit au registre des actionnaires de la Société sous son propre nom. Dans les cas où l'investisseur a investi dans la Société en passant par un intermédiaire qui a effectué l'investissement en nom propre mais sur ordre de l'investisseur, certains droits appartenant à l'actionnaire peuvent éventuellement ne pas pouvoir être revendiqués directement par l'investisseur auprès de la Société. Il est conseillé aux investisseurs de s'informer quant à leurs droits.

Il existe un montant minimum d'investissement applicable à la souscription d'actions des catégories N, NT, P, PT, I, IT, I2, IT2, W et WT (après déduction de tout droit d'entrée) indiqué dans le Supplément IV (« Structure des catégories d'actions ») ou dans les notices d'information. La Société de gestion peut, à sa discrétion, accepter au cas par cas un montant minimum d'investissement inférieur. Les investissements supplémentaires d'un montant inférieur sont autorisés si la valeur actuelle des actions de la même catégorie déjà détenues par l'actionnaire à la date de l'investissement supplémentaire, ajoutée au montant de l'investissement supplémentaire (après déduction de tout droit d'entrée), est supérieure ou égale au montant d'investissement minimum de la catégorie d'actions en question. Ce calcul prend uniquement en compte les participations de l'actionnaire détenues au même endroit que celui où l'investissement supplémentaire doit être effectué. Si l'actionnaire agit en tant qu'intermédiaire au nom de bénéficiaires finaux tiers, les actions des catégories d'actions ne peuvent être souscrites que si les conditions énoncées ci-dessus sont honorées séparément pour chacun des bénéficiaires finaux tiers. Une condition prévoyant la soumission préalable par l'actionnaire d'une garantie écrite à cet effet peut être imposée lors de l'émission d'actions de ces catégories.

Les actions des catégories R et RT ne peuvent être souscrites qu'avec l'accord de la Société de gestion et uniquement par des partenaires de vente qui, en vertu d'obligations légales ou d'accords particuliers en matière de commissions avec les clients concernés, ne sont pas autorisés à accepter et maintenir des commissions de distribution courantes (commissions de ventes). Toutes les formes possibles des catégories d'actions R et RT ne versent aucune commission aux partenaires de vente.

Les actions de catégorie I, IT, I2, IT2, X, XT, W et WT peuvent uniquement être souscrites par des personnes morales et ne peuvent pas être souscrites dans les cas où le souscripteur des actions est une personne morale mais agit en tant qu'intermédiaire au nom d'un autre bénéficiaire final qui est une personne physique. Une condition prévoyant la soumission préalable par l'investisseur d'une garantie écrite à cet effet peut être imposée lors de l'émission d'actions des catégories d'actions I, IT, I2, IT2, X, XT, W et WT. Des actions des catégories I2 et IT2 peuvent être émises, auquel cas la notice d'information du Compartiment en question en fera mention.

Pour les actions des catégories d'actions X et XT, aucune commission de gestion et d'administration centrale ni aucune commission de performance pour l'activité de la Société de gestion n'est facturée au niveau des catégories d'actions. En revanche, une commission est directement facturée aux actionnaires de ces catégories par la Société de gestion. Les actions de ces catégories ne peuvent être émises qu'avec l'accord de la Société de gestion et après la conclusion d'un accord individuel spécial entre l'actionnaire et la Société de gestion. La Société de gestion peut, à sa discrétion, décider d'approuver l'émission d'actions, de conclure ou non un accord individuel spécial et de la structure de cet accord individuel spécial.

La Société peut émettre des catégories d'actions dont la devise de référence diffère de la devise de base du Compartiment. Dans ces cas-là, des catégories d'actions prévoyant une couverture contre la devise de référence ainsi que des catégories d'actions ne prévoyant pas une telle couverture peuvent être émises. Les coûts des transactions de couverture de change sont pris en charge par la catégorie d'actions concernée. La devise de référence d'une catégorie d'actions est indiquée entre parenthèses après le type de la catégorie d'actions (A, AT, C, CT, N, NT, S, ST, P, PT, R, RT, I, IT, I2, IT2, X, XT, W et WT) [p. ex. pour la catégorie d'actions de type A avec l'USD pour devise de référence : A (USD)]. Si une catégorie d'actions prévoit une couverture contre la devise de référence, un « H » est ajouté devant la dénomination de la devise de référence [p. ex. pour la catégorie d'actions de type A avec l'USD pour devise de référence et une couverture de change contre cette devise de référence : A (H-USD)]. Les références dans le présent Prospectus aux catégories d'actions A, AT, C, CT, N, NT, S, ST, P, PT, R, RT, I, IT, I2, IT2, X, XT, W et WT sans mention supplémentaire portent sur les types de catégories d'actions correspondants.

Les catégories d'actions A, C, N, S, P, R, I, I2, X et W sont en principe des catégories d'actions de distribution. Ces catégories d'actions peuvent en outre être assorties de la lettre « M », laquelle indique en principe une distribution mensuelle, ou de la lettre « Q », laquelle indique en principe une distribution trimestrielle. Les catégories d'actions AT, CT, NT, ST, PT, RT, IT, IT2, XT et WT sont en principe des catégories d'actions de capitalisation (pour de plus amples informations sur le sujet, veuillez consulter la section « Calcul et affectation du revenu »).

La dénomination des catégories d'actions précitées peut également comprendre les chiffres de « 2 » à « 10 ».

Toutes les actions participent à parts égales aux produits du revenu et de la liquidation de leur catégorie d'actions.

La valeur nette d'inventaire est calculée pour chaque catégorie d'actions en divisant la valeur des actifs attribuables à une catégorie d'actions par le nombre d'actions de cette catégorie en circulation au jour d'évaluation. Lorsque des distributions ont lieu, la valeur de l'actif net attribuable aux actions des catégories d'actions de distribution est réduite du montant de ces distributions.

Si un Compartiment émet des actions d'une catégorie d'actions, la valeur de l'actif net attribuable à la catégorie d'actions en question de ce Compartiment est majorée du produit de l'émission, déduction faite de tout droit d'entrée imposé. Si un Compartiment rachète des actions, la valeur de l'actif net attribuable à la catégorie d'actions concernée de ce Compartiment est minorée de la valeur nette d'inventaire des actions rachetées.

Toutes les actions doivent être entièrement libérées. Elles n'ont aucune valeur nominale et ne confèrent aucun droit préférentiel en cas de vente ni aucune autre prérogative. Conformément aux dispositions du droit luxembourgeois et des Statuts, chaque action de la Société confère à l'actionnaire qui la détient un vote lors des assemblées générales des actionnaires, indépendamment du Compartiment ou de la catégorie d'actions sous-jacents.

Des fractions d'actions correspondant au minimum à un millième d'action sont émises. Ces fractions d'actions ne confèrent aucun droit de vote mais donnent à l'actionnaire le droit de participer au prorata à la distribution du revenu net et du produit de la liquidation du Compartiment concerné ou de la catégorie d'actions du Compartiment concerné. L'exercice des droits de vote associés aux actions détenues par des personnes non autorisées peut toutefois être interdit par la Société lors des assemblées générales des actionnaires (Article 10 des Statuts).

## Dissolution et liquidation de la Société

La Société peut, à tout moment, être dissoute sur résolution de l'assemblée générale des actionnaires soumise aux exigences de quorum et de majorité applicables aux modifications des Statuts.

Si le capital social tombe en deçà des deux tiers du capital minimum prévu à l'Article 5 des Statuts, la question de la dissolution de la Société sera soumise à l'assemblée générale des actionnaires par le Conseil d'administration. L'assemblée générale, lors de laquelle aucun quorum n'est requis, votera à la majorité simple des actions représentées lors de l'assemblée générale.

La question de la dissolution de la Société sera également soumise à l'assemblée générale dès lors que le capital social tombe en deçà d'un quart du capital minimum prévu à l'Article 5 des Statuts ; dans ce cas, aucun quorum ne sera requis lors de l'assemblée générale et la dissolution pourra être décidée par des actionnaires détenant un quart des voix liées aux actions représentées lors de l'assemblée.

L'assemblée doit être convoquée de telle sorte qu'elle ait lieu sous 40 jours à compter de la constatation du fait que l'actif net de la Société est tombé en deçà de deux tiers ou d'un quart du minimum légal, en fonction des circonstances.

La dissolution sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, désignés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera en outre leurs pouvoirs et leur rémunération.

Le produit net de la liquidation qui peut être affecté à la catégorie d'actions d'un Compartiment est versé par les liquidateurs aux actionnaires de la catégorie d'actions du Compartiment correspondant au prorata de leur participation à la catégorie d'actions en question.

Si la Société fait l'objet d'une liquidation volontaire ou d'une liquidation prévue par la loi, la liquidation aura lieu conformément aux dispositions légales applicables. La loi en la matière spécifie les mesures requises pour permettre aux actionnaires de participer à la distribution du produit de la liquidation et prévoit que les montants non réclamés par un actionnaire à l'issue de la liquidation soient déposés à la Caisse de Consignation. En vertu du droit luxembourgeois, toute somme non réclamée auprès de la Caisse de Consignation dans les délais légaux est soumise à forclusion.

## Dissolution et fusion de Compartiments et catégories d'actions

### Dissolution

Si les actifs d'un Compartiment tombent en deçà d'un niveau que le Conseil d'administration a défini comme nécessaire à la gestion efficace du Compartiment du point de vue économique, ou si le Compartiment n'atteint pas ce montant minimum ou si la situation politique, économique ou monétaire connaît un changement majeur, le Conseil d'administration peut ordonner le rachat forcé de l'intégralité des actions du Compartiment affecté à la valeur nette d'inventaire par action le jour d'évaluation où cette décision du Conseil d'administration entre en vigueur (tout en tenant compte des prix réels et des coûts nécessaires liés à la vente des actifs). Conformément au droit en vigueur, la Société doit informer les actionnaires par écrit des motifs et de la procédure de rachat un mois avant que le rachat forcé n'entre en vigueur. Si le Compartiment est liquidé, un avis dans ce sens sera publié dans le Mémorial et, si nécessaire, dans deux quotidiens au minimum (qui seront alors spécifiés) dont au moins un sera un quotidien luxembourgeois. Le jour de l'adoption de la résolution concernant la liquidation du Compartiment, les actions cesseront d'être émises. Si aucune autre décision n'est adoptée dans l'intérêt de ou dans une optique de traitement équitable des actionnaires, les actionnaires du Compartiment affecté pourront demander le rachat ou la conversion de leurs actions à titre gratuit avant la date du rachat forcé (tout en tenant compte des prix réels et des coûts nécessaires liés à la vente des actifs).

Nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil d'administration dans le paragraphe ci-dessus, l'assemblée générale des actionnaires d'une ou de la totalité des catégories d'actions d'un Compartiment peut voter, sur proposition du Conseil d'administration, le rachat de toutes les actions de la ou des catégories d'actions concernées et le versement aux actionnaires la valeur nette d'inventaire des actions le jour d'évaluation où cette décision entre en vigueur (tout en tenant compte des prix réels et des coûts nécessaires liés à la vente des actifs). Lors de cette assemblée générale, aucun nombre minimum d'actionnaires n'est nécessaire pour former un quorum. La décision est adoptée à la majorité simple des actions présentes ou représentées lors de l'assemblée.

Les actifs qui ne peuvent être versés aux personnes autorisées concernées après le rachat sont confiés en dépôt au Dépositaire pendant la durée de la période de liquidation. Au terme de cette période, les actifs sont transférés à la Caisse de Consignation pour le compte des personnes autorisées.

Toutes les actions rachetées sont annulées.

### Fusion

Dans les mêmes circonstances que celles indiquées pour une dissolution, le Conseil d'administration peut décider de fusionner les actifs d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions (dénommé ci-après le « Compartiment absorbé ») (1) avec un autre Compartiment de la Société, (2) avec un autre OPCVM enregistré au Luxembourg ou (3) avec un autre compartiment ou une autre catégorie de parts ou d'actions de cet OPCVM (dénommé ci-après le « fonds absorbant ») et de changer la dénomination des actions du Compartiment absorbé en adoptant celui des parts ou des actions du fonds absorbant (si nécessaire à la suite d'une scission ou d'une fusion et du paiement aux actionnaires des différences éventuelles résultant des rompus). Les actionnaires du Compartiment à absorber et du fonds absorbant sont informés de la décision conformément à la loi et aux prescriptions applicables au Luxembourg trente jours au minimum avant la date limite à laquelle l'investisseur peut demander de se faire racheter sans frais ses actions ou de les convertir gratuitement. Si, dans l'intérêt des actionnaires ou aux fins de garantir une égalité de traitement entre eux, aucune autre décision n'est prise, le droit appartenant aux actionnaires du Compartiment à absorber et du fonds absorbant de se faire racheter sans frais leurs actions ou de convertir gratuitement leurs actions s'éteint cinq jours ouvrés avant la date de détermination du rapport de conversion.



Nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil d'administration décrits ci-dessus, une assemblée générale des actionnaires de la catégorie ou des catégories d'actions d'un Compartiment peut voter la fusion des éléments d'actif et de passif de la catégorie d'actions au sein d'un autre Compartiment de la Société ou d'une autre catégorie d'actions du même Compartiment. Aucune condition particulière en matière de quorum n'est exigée à une telle assemblée générale pour pouvoir statuer valablement. Les décisions peuvent être prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées à cette assemblée.

En outre et nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil d'administration décrits ci-dessus, une assemblée générale des actionnaires d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions peut décider de fusionner les éléments d'actif et de passif de la catégorie d'actions ou du Compartiment (1) avec un autre OPCVM enregistré au Luxembourg sous forme de société ou (2) avec un autre compartiment ou une autre catégorie d'actions d'un tel OPCVM (dénommé ci-après le « fonds absorbant »). Lors d'une telle assemblée générale, le quorum requis pour statuer valablement doit être au moins de 50 % des actions de la ou des catégories concernées, et les décisions peuvent être prises à la majorité des deux tiers au moins des actions présentes ou représentées à une assemblée de ce genre.

Par ailleurs et nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil d'administration décrits ci-dessus, une assemblée générale des actionnaires d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions peut décider de fusionner les éléments d'actif et de passif de la catégorie d'actions ou du Compartiment (1) avec un autre OPCVM enregistré au Luxembourg de nature contractuelle (par exemple fonds commun de placement), (2) avec un autre OPCVM enregistré dans un autre État membre, le sens donné à l'expression « État membre » étant celui donné par le paragraphe 13 de l'article 1<sup>er</sup> de la loi, ou (3) avec un autre compartiment ou une autre catégorie d'actions d'un OPCVM de ce genre (dénommé ci-après le « fonds absorbant »). Lors d'une telle assemblée générale, tous les actionnaires du Compartiment concerné ou de la catégorie ou des catégories d'actions concernées doivent être présents ou représentés pour que celle-ci puisse statuer valablement. La décision peut être prise pour autant que 75 % au moins des actions soient présentes ou représentées à une telle assemblée.

Une décision de ce genre de l'assemblée générale des actionnaires est irrévocable et engage l'ensemble des actionnaires n'ayant pas fait usage de leur droit leur permettant de se faire racheter leurs actions ou de convertir leurs actions dans les limites du délai de trente jours mentionné ci-dessus.

## Documentation disponible

Des photocopies des documents suivants sont disponibles gratuitement au siège social de la Société, auprès de la filiale luxembourgeoise de la Société de gestion ainsi qu'auprès de la Société de gestion ou des Distributeurs et Agents payeurs et d'information pendant les heures normales de bureau chaque jour ouvré :

- a. les Statuts de la Société ;
- b. l'accord de gestion conclu entre la Société et la Société de gestion ;
- c. l'accord de gestion conclu entre la Société et l'Agent administratif central ;
- d. l'accord de dépositaire conclu entre la Société et le Dépositaire ;
- e. les accords d'agent payeur et d'information conclus entre la Société et/ou la Société de gestion et les Agents payeurs et d'information ;
- f. les derniers rapports et états financiers conformément au chapitre intitulé « Assemblées générales des actionnaires et rapports aux actionnaires » ;
- g. les versions en vigueur actuellement de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif et la loi sur les sociétés commerciales du 10 août 1915 ;
- h. le prospectus ;
- i. les informations clés pour l'investisseur.

# Supplément I : Glossaire

## **Action :**

Chaque action d'une catégorie d'actions au sein d'un Compartiment de la Société.

## **Actionnaire :**

Chaque personne en possession d'actions au sein d'un Compartiment de la Société.

## **Actions de capitalisation :**

Le revenu généré par les actions de capitalisation n'est généralement pas distribué aux actionnaires. À l'inverse, il est reversé au Compartiment ou à la catégorie d'actions concernés et inclus dans la valeur des actions de capitalisation.

## **Actions de distribution :**

Les actions de distribution versent généralement des distributions sur un revenu net ou, le cas échéant, sur le produit de cessions et autres éléments.

## **Agent :**

Chaque agent nommé par la Société.

## **Agent chargé de l'administration centrale :**

Allianz Global Investors GmbH, agissant par l'intermédiaire de sa filiale luxembourgeoise  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

## **Agent de registre et de transfert :**

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

## **Agent d'information :**

Chaque Agent d'information nommé par la Société.

## **Agent payeur et d'information :**

Chaque Agent payeur et d'information nommé par la Société.

## **Autorité de surveillance :**

La Commission de Surveillance du Secteur Financier.

## **Catégorie d'actions :**

Chaque catégorie d'actions d'un Compartiment, les catégories pouvant présenter des caractéristiques divergentes sur les points suivants, entre autres : frais, grille des commissions, affectation des revenus, personnes autorisées à investir, montant minimum d'investissement, devise de référence, possibilité de couvrir le risque de change, détermination de la date de règlement après émission des ordres et détermination de la procédure de règlement après l'exécution d'un ordre.

## **CEST :**

Central European Summer Time ou heure d'été d'Europe centrale.

## **CET :**

Central European Time ou heure d'Europe centrale.

**Chambres de valeurs mobilières :**

Clearstream, Euroclear, National Securities Clearing Corporation (NSCC) et tout autre système de compensation par l'intermédiaire duquel sont émises les actions. Les actions en garde auprès des chambres de dépôt sont inscrites sous la forme de certificats globaux. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que Clearstream et Euroclear n'émettent que des actions entières.

**CHF ou franc suisse :**

CHF, ou franc suisse, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal en Suisse.

**Commission de conversion :**

La commission facturée lorsque des actions d'un Compartiment sont converties selon les modalités décrites dans la notice d'information.

**Compartiment :**

Chaque Compartiment de la Société.

**Conseil d'administration :**

Les Administrateurs figurant à la section « Direction de la Société ».

**CZK ou couronne tchèque :**

CZK, ou couronne tchèque, se rapporte dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal en République tchèque.

**Dépositaire :**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

**Devise de base :**

La devise du Compartiment concerné.

**Devise de publication des comptes :**

La devise de publication des comptes de la Société.

**Devise de référence :**

Devise dans laquelle est calculée la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie d'actions.

**Directive sur les OPCVM ou directive 2009/65/CE :**

Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du conseil du 13 juillet 2009 pour la coordination des directives de droit et d'administration relatives aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM).

**Distributeurs :**

Chaque Distributeur nommé par la Société.

**DKK ou couronne danoise :**

DKK, ou couronne danoise, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal au Danemark.

**Droit d'entrée :**

La commission indiquée dans les notices d'information et qui est facturée lors de la souscription d'actions d'un Compartiment.

**États-Unis :**

Le terme « États-Unis » désigne les États-Unis d'Amérique (y compris leurs États et le District de Columbia) ainsi que leurs territoires, possessions et tous autres ressorts territoriaux.

**EUR ou euro :**

EUR, ou euro, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal dans les pays membres de l'Union économique et monétaire.

**GBP ou livre sterling :**

GBP, ou livre sterling, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal au Royaume-Uni.

**Gestionnaire de fonds :**

Chacun des gestionnaires de fonds nommés par la Société et énoncés à la section Répertoire à la fin du présent Prospectus.

**HKD ou dollar de Hong Kong :**

HKD ou dollar de Hong Kong, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal à Hong Kong.

**HUF ou forint hongrois :**

HUF, ou forint hongrois, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal en Hongrie.

**Informations clés pour l'investisseur :**

Document succinct standardisé résumant les informations importantes requises par la loi destinées aux investisseurs.

**Jour d'évaluation :**

Ainsi qu'en a décidé le Conseil d'administration, chaque jour ouvré est un jour d'évaluation.

**Jour ouvré :**

Chaque jour au cours duquel les banques et Bourses de valeurs sont ouvertes à Luxembourg et à Francfort-sur-le-Main.

**JPY ou yen japonais :**

JPY, ou yen japonais, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal au Japon.

**KAGB :**

Le *Kapitalanlagegesetzbuch*, le code allemand sur les placements de capitaux.

**La Loi :**

La Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, telle qu'amendée ponctuellement.

**La Société :**

RP Rendite Plus, y compris tous ses Compartiments présents et futurs.

**Marché réglementé :**

Chaque marché réglementé dans un pays, quel qu'il soit, qui, conformément à la définition de l'Article 41(1) de la Loi, fonctionne régulièrement, est reconnu et ouvert au public.

**NOK ou couronne norvégienne :**

NOK, ou couronne norvégienne, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal en Norvège.

**OPCVM ou autres OPC :**

Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières ou autres Organismes de Placement Collectif, tels que définis dans la Directive 2009/65/CE.

**Personne américaine :**

Toute personne qui est une Personne américaine au sens de la Règle 902 du Règlement S conformément à la Loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (la « Loi sur les valeurs mobilières »), tel que la définition de ce terme peut être modifiée par les lois, règlements ou interprétations juridiques ou administratives.

Une Personne américaine désigne, entre autres : i. toute personne physique résidant aux États-Unis ; ii. toute société de personnes ou de capitaux constituée ou organisée en vertu de la législation des États-Unis ; iii. toute succession dont un exécuteur ou administrateur est une Personne américaine ; iv. toute fiducie (« *trust* ») dont un fiduciaire (« *trustee* ») est

une Personne américaine ; v. toute agence ou filiale basée aux États-Unis d'une société étrangère ; vi. tout compte géré sans mandat de gestion par un négociant ou autre administrateur en faveur ou pour le compte d'une Personne américaine ou tout compte similaire (à l'exception des successions ou fiducies) ; vii. tout compte géré avec un mandat de gestion par un négociant ou autre administrateur organisé, constitué ou (dans le cas des personnes physiques) résidant aux États-Unis ou tout compte similaire (à l'exception des successions ou fiducies) ; et viii. toute société de personnes ou de capitaux si celle-ci : (1) a été organisée ou enregistrée en vertu de la législation d'une juridiction étrangère et (2) a été créée par une Personne américaine principalement dans le but d'investir dans des valeurs mobilières non enregistrées en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières pour autant qu'elle n'ait pas été organisée ou constituée, et qu'elle ne soit pas détenue, par des investisseurs autorisés qui ne sont pas des personnes physiques, des successions ou des fiducies.

**PLN ou zloty polonais :**

PLN, ou zloty polonais, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal en Pologne.

**Prix de rachat :**

Le prix de rachat des actions d'une catégorie d'actions d'un Compartiment correspond à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions concernée, minorée du droit de sortie, le cas échéant.

**Prix de souscription :**

Le prix de souscription par action des actions d'une catégorie d'actions particulière au sein d'un Compartiment correspond à la valeur nette d'inventaire par action de la catégorie d'actions concernée, majorée du droit d'entrée, le cas échéant.

**Prospectus :**

La version en vigueur du prospectus de la Société, y compris tous ses amendements et suppléments.

**Réviser d'entreprises :**

KPMG Luxembourg S.à r.l.  
9, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

**SEK ou couronne suédoise :**

SEK, ou couronne suédoise, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal en Suède.

**SGD ou dollar de Singapour :**

SGD, ou dollar de Singapour, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal à Singapour.

**SICAV :**

Société d'Investissement à Capital Variable.

**Siège social de la Société :**

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

**Société de gestion :**

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Francfort-sur-le-Main

**Statuts :**

Les Statuts de la Société datés du 31 juillet 2003, tels que complétés et amendés.

**USD ou dollar américain :**

USD, ou dollar américain, se rapporte, dans le présent Prospectus, à la monnaie ayant cours légal aux États-Unis.

**Valeur nette d'inventaire :**

La valeur d'inventaire, au sens de la section « Calcul de la Valeur nette d'inventaire ».

# Supplément II : Opportunités et restrictions d'investissement

Les Compartiments peuvent normalement investir dans les actifs énoncés dans le présent Supplément, sous réserve de restrictions supplémentaires mentionnées dans la notice d'information du Compartiment concerné.

Les restrictions d'investissement des Compartiments sont également mentionnées dans le présent Supplément, sous réserve de restrictions supplémentaires mentionnées dans la notice d'information des Compartiments concernés ou, dans la mesure autorisée par la loi, des dérogations aux restrictions d'investissement énoncées dans le présent Supplément. Par ailleurs, la capacité d'emprunt d'un Compartiment est limitée conformément aux dispositions du présent Supplément. Ce Supplément contient également d'autres règles.

## 1. Chaque Compartiment peut investir dans les actifs suivants, sous réserve de restriction dans la notice d'information dudit Compartiment :

- a) Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, qui sont :
- négociés sur une Bourse de valeurs ou un autre marché réglementé d'un État membre de l'UE ou d'un État tiers dont le fonctionnement est régulier, reconnu et ouvert au public ; ou
  - proposés dans le cadre d'une introduction en Bourse, dont les conditions d'émission portent l'engagement de demander l'admission à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé tels que définis au premier tiret ci-dessus, et dont l'admission est effectivement obtenue au plus tard un an après l'émission.

Les instruments du marché monétaire sont des investissements normalement négociés sur le marché monétaire, liquides et dont la valeur peut être déterminée précisément à tout moment.

- b) Parts d'Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM ») agréé conformément à la Directive 2009/65/CE tels que définis à l'Article 1, paragraphe 2, alinéas a) et b) de la Directive 2009/65/CE, indépendamment du fait qu'ils soient établis ou non dans un État membre ou d'autres Organismes de Placement Collectif (« OPC ») si :
- cet autre OPC est autorisé en vertu d'une réglementation le soumettant à une surveillance officielle équivalente, de l'avis de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »), à celle prévue par la législation des Communautés européennes et fournissant l'assurance adéquate d'une coopération entre les agences gouvernementales ;
  - le niveau de la protection garantie aux détenteurs de parts de cet OPC est équivalent à celui prévu pour les détenteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, si les règles relatives à la division des actifs, aux emprunts, aux prêts, aux ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire du fonds sont équivalentes aux exigences de la Directive 2009/65/CE ;
  - les activités de l'OPC font l'objet de la publication de rapports annuels et semestriels permettant de juger de l'actif, du passif, du revenu et des opérations de la période ;
  - les OPCVM ou autres OPC dont il est envisagé d'acheter des parts ne peuvent, conformément à leur règlement de gestion ou à leurs statuts, investir plus de 10 % de ses actifs en parts d'autres OPCVM ou OPC.
- c) Dépôts à vue ou dépôts dont le terme n'excède pas 12 mois auprès d'un établissement de crédit, à condition que l'établissement de crédit ait son siège social dans un État membre de l'Union européenne ou, si le siège social de l'établissement de crédit est établi dans un État tiers, à condition qu'il soit soumis à des dispositions réglementaires considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire. Les dépôts peuvent en principe être libellés dans toutes les monnaies autorisées par la politique d'investissement du Compartiment.

- d) Instruments financiers dérivés (« produits dérivés »), à savoir, en particulier, des contrats à terme normalisés et de gré à gré, options et swaps, y compris les instruments équivalents réglés en espèces, négociés sur des marchés réglementés tels que décrits au paragraphe a), et/ou des instruments financiers dérivés qui ne sont pas négociés sur des marchés réglementés (« produits dérivés de gré à gré ») sous réserve que les valeurs mobilières sous-jacentes soient des instruments tels que définis au présent point 1 ou au premier tiret du point 2, des indices financiers, des taux d'intérêt, des taux de change ou des devises dans lesquels un Compartiment peut investir conformément à ses objectifs d'investissement. Au sens du présent paragraphe, les indices financiers sont notamment les indices de devise, de change, de taux d'intérêt, de prix et de rendement global de taux d'intérêt ainsi que, en particulier, les indices obligataires, d'actions, de matières premières à terme, de métaux précieux, de matières premières et les indices sur d'autres instruments autorisés énoncés dans la présente section.

Par ailleurs, les produits dérivés de gré à gré doivent également remplir les conditions suivantes :

- les contreparties des opérations doivent être des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type d'opérations et soumis à un type de surveillance agréé par la CSSF ;
  - les produits dérivés de gré à gré doivent faire l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière et pouvoir être vendus, liquidés ou clôturés par une transaction symétrique, à tout moment et à un prix raisonnable ;
  - les opérations doivent être effectuées sur la base de contrats normalisés ;
  - les opérations sont soumises aux principes de gestion des sûretés de la Société tels que décrits au point n°5 du Supplément III.
  - la Société doit juger l'achat ou la vente de ces produits plus avantageuse pour les actionnaires que celle d'instruments négociés sur une Bourse de valeurs ou un marché réglementé. Le recours à des opérations de gré à gré est particulièrement bénéfique s'il facilite la couverture d'actifs d'échéance identique, qui est alors moins onéreuse.
- e) Les instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé et n'entrent pas dans la définition indiquée au a) du point 1, sous réserve que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soient eux-mêmes régis par la réglementation relative aux dépôts et à la protection des investisseurs. Les exigences concernant les dépôts et la protection des investisseurs sont remplies pour les instruments du marché monétaire dès lors que ces derniers sont notés *investment grade* par au moins une agence de notation reconnue ou si la Société estime que la notation de crédit de l'émetteur correspond au rang *investment grade*. Ces instruments du marché monétaire doivent également
- être émis ou garantis par une administration centrale, régionale ou locale ou une banque centrale d'un État membre de l'UE, par la Banque centrale européenne, par l'Union européenne ou par la Banque européenne d'investissement, par un État tiers ou, dans le cas d'un État fédéral, par un des membres composant la fédération, ou par un organisme public international dont font partie un ou plusieurs États membres de l'UE ;
  - émis par une société dont les titres sont négociés sur les marchés réglementés décrits au point 1 a) ;
  - émis ou garantis par une institution soumise à une surveillance officielle conformément aux critères émis dans la législation des Communautés européennes, ou une institution soumise à des dispositions réglementaires équivalentes, de l'avis de la CSSF, à celles prévues par la législation des Communautés européennes ; ou
  - émis par d'autres émetteurs d'une catégorie agréée par la CSSF, sous réserve que la réglementation relative à la protection des investisseurs s'appliquant aux détenteurs de ces instruments soit équivalente à celle indiquée aux premier, deuxième et troisième tirets et sous réserve que l'émetteur soit une société au capital social d'au moins 10 millions d'euros qui prépare et publie ses comptes annuels conformément aux exigences de la Quatrième Directive 78/660/CEE, ou qu'il soit une entité juridique qui, au sein d'un groupe composé de plusieurs sociétés cotées, se consacre au financement du groupe ou soit une entité juridique qui se consacre au financement de titrisation de dette par le biais d'une ligne de financement délivrée par un établissement financier.

## 2. Un compartiment peut également autoriser les transactions suivantes à moins que ceci ne soit exclu dans la notice d'information du compartiment :

- l'investissement de 10 % maximum des actifs d'un Compartiment en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux qui sont énumérés au point 1 ;
- pour le compte commun des actionnaires, contracter des prêts à court terme s'élevant à 10 % maximum de l'actif net du Compartiment, si toutefois le Dépositaire autorise l'emprunt et les conditions du prêt considéré. Les prêts en monnaies étrangères sous la forme de prêts adossés ainsi que les accords de prise en pension et les prêts de valeurs mobilières ne sont pas inclus dans cette limite de 10 % mais sont autorisés sans l'accord du Dépositaire.

## 3. Les restrictions suivantes s'appliquent à l'investissement des actifs de la Société ; la notice d'information du compartiment peut également spécifier des restrictions ou des extensions supplémentaires en accord avec les points suivants :

- a) Au nom d'un Compartiment, la Société peut acheter des valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire d'un émetteur, dans la mesure où la valeur totale de ces valeurs mobilières et des valeurs mobilières du même émetteur déjà détenues par le Compartiment ne dépasse pas 10 % de l'actif net du Compartiment à la date de l'achat. Un Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de son actif net dans des dépôts auprès d'un établissement unique. Le risque de défaillance des contreparties aux transactions sur produits dérivés de gré à gré ne peut dépasser 10 % de l'actif net d'un Compartiment si la contrepartie est un établissement financier au sens du c) du point 1 ; dans les autres cas, la limite maximum s'élève à 5 % de l'actif net du Compartiment. La valeur totale des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire d'émetteurs uniques dans lesquels le Compartiment a investi plus de 5 % de son actif net ne peut dépasser 40 % de l'actif net du Compartiment. Cette restriction ne s'applique pas aux dépôts et aux transactions sur produits dérivés de gré à gré dont la contrepartie est un établissement financier soumis à une surveillance officielle.

Nonobstant les limites individuelles d'investissement mentionnées ci-dessus, un Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de son actif net dans une combinaison d'instruments émis par un établissement unique, et notamment :

- des valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire émis par cet établissement,
  - des dépôts auprès de cet établissement et/ou
  - une exposition aux risques liés à cet établissement dans le cadre d'opérations sur produits dérivés de gré à gré.
- b) Si les valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire acquis sont émis ou garantis par un État membre de l'UE ou ses autorités centrales, régionales ou locales, par un pays tiers ou par des organismes internationaux de droit public auxquels appartiennent un ou plusieurs États membres de l'UE, la restriction énoncée à la première phrase du a) du point 3 est relevée de 10 % à 35 % de l'actif net du Compartiment.
- c) Dans le cas des obligations émises par des établissements financiers domiciliés dans un État membre de l'UE où les émetteurs en question sont soumis à une surveillance officielle spéciale prévue par les dispositions statutaires de protection des porteurs d'obligations, les restrictions énoncées aux phrases 1 et 4 du a) du point 3 sont relevées de 10 % à 25 % et de 40 % à 80 % respectivement, dans la mesure où ces établissements financiers investissent le produit de l'émission, conformément aux dispositions statutaires applicables, dans des actifs permettant de couvrir les engagements liés aux obligations jusqu'à l'échéance de ces dernières et affectés, en priorité, au remboursement du capital et des intérêts courus en cas de défaillance de l'émetteur.
- d) Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire mentionnés aux b) et c) du point 3 ne sont pas pris en compte dans l'application de la limite d'investissement de 40 % prévue à la 4e phrase du a) du point 3. Les restrictions énoncées de a) à c) du point 3 ne s'appliquent pas de manière cumulative. Par conséquent, les investissements en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire d'un émetteur unique ou en dépôts auprès de cet émetteur ou en produits dérivés de ce même émetteur ne peuvent dépasser 35 % de l'actif net du Compartiment. Les sociétés



qui, au titre de la préparation de leurs états financiers consolidés conformément à la Directive 83/349/CEE ou aux normes comptables internationales reconnues, appartiennent au même groupe de sociétés, sont considérées comme un émetteur unique lors du calcul des limites d'investissement énumérées de a) à d) du point 3. Un Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de son actif net en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire d'un groupe de sociétés.

- e) Les investissements en produits dérivés sont inclus dans les limites figurant aux points mentionnés ci-dessus.
- f) Par dérogation aux limites mentionnées de a) à d) du point 3, le Conseil d'administration peut décider que, conformément au principe de diversification du risque, jusqu'à 100 % des actifs d'un Compartiment pourront être investis en valeurs mobilières et instruments du marché monétaire de différentes émissions effectuées ou garanties par l'Union européenne, la Banque centrale européenne, un État membre de l'UE ou ses autorités centrales, régionales ou locales, un État membre de l'OCDE ou par des organismes internationaux de droit public auxquels appartiennent un ou plusieurs États membres de l'UE, si toutefois ces valeurs mobilières et instruments du marché monétaire ont fait l'objet de six émissions différentes au moins, les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire résultant d'une de ces émissions ne devant pas dépasser 30 % de l'actif net du Compartiment. **Au cas où un Compartiment fait usage de la possibilité décrite sous le présent paragraphe, il conviendra de l'inclure dans la notice d'information du Compartiment concerné.**

Un Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif net au total dans des parts d'autres OPCVM ou OPC tels que définis au b) du point 1. Par dérogation à ce principe, le Conseil d'administration peut décider qu'un pourcentage supérieur de l'actif net ou que tout l'actif net d'un Compartiment pourra être investi en parts d'autres OPCVM ou OPC tels que définis au b) du point 1. Une telle dérogation sera alors explicitement mentionnée dans le prospectus du Compartiment en question. Dans ce cas, un Compartiment ne pourra pas investir plus de 20 % de son actif net dans un OPCVM ou OPC unique. Lorsque cette limite d'investissement est appliquée, chaque Compartiment d'un fonds à Compartiments multiples tel que défini à l'Article 181 de la Loi doit être considéré comme un fonds d'investissement indépendant dès lors que le principe de séparation des engagements à l'égard des tiers s'applique à chaque Compartiment. De même, dans ce cas, les investissements en parts d'OPC autres que des OPCVM ne peuvent dépasser 30 % de l'actif net d'un Compartiment au total.

Si un Compartiment a acquis des parts d'un OPCVM ou d'un OPC, les valeurs d'investissement de l'OPCVM ou de l'OPC concerné ne sont pas prises en compte dans le cadre des limites d'investissement mentionnées de a) à d) au point 3.

- g) Lorsque la SICAV investit dans des fonds cible, ces derniers versent une commission de gestion à leur société de gestion.

Si un Compartiment acquiert des parts d'un OPCVM ou d'un OPC géré directement ou indirectement par la Société ou par une autre société liée à la Société par une gestion ou un contrôle commun ou par un investissement direct ou indirect important (au moins 10 % du capital ou des droits de vote), ni la Société, ni la société liée ne pourra facturer de frais au titre de la souscription ou du rachat des parts. Le cas échéant, en outre, la Société réduira la part de la commission de gestion et d'administration centrale qu'elle perçoit au titre des parts détenues au sein de ces OPCVM ou OPC liés du montant de la commission de gestion fixe effectivement prélevée par l'OPCVM ou l'OPC dans lequel elle a investi (le cas échéant, ce montant peut représenter la totalité de la commission de gestion et d'administration centrale appliquée au niveau de la catégorie d'actions d'un Compartiment), sauf si ledit OPCVM ou OPC prévoit la rétrocession au Compartiment concerné de la commission de gestion fixe effectivement facturée. Ce montant peut représenter la totalité de la commission de gestion et d'administration centrale appliquée au niveau de la catégorie d'actions d'un Compartiment dans le cas d'OPCVM ou OPC liés et effectivement sujets à une commission de gestion fixe dont le montant serait supérieur ou identique. Toutefois, cette réduction ne s'appliquera pas dans le cas où ledit OPCVM ou OPC prévoit la rétrocession au Compartiment concerné de la commission de gestion fixe calculée effectivement. La notice d'information d'un Compartiment peut contenir d'autres dispositions applicables directement ou indirectement à chaque Compartiment.

La commission de gestion moyenne pondérée applicable aux parts du fonds cible à acquérir tel que défini ci-dessus ne peut dépasser 2,50 % par an.

- h) Nonobstant les limites d'investissement définies à la lettre i) ci-dessous, le Conseil d'administration peut décider que les limites supérieures mentionnées aux lettres a) à d), applicables aux investissements en actions et/ou titres de créance d'un émetteur unique, s'élèveront à 20 % si la stratégie d'investissement du Compartiment vise à répliquer un indice d'actions ou d'obligations spécifique reconnu par la CSSF, si toutefois :
- la composition de l'indice est convenablement diversifiée ;
  - l'indice constitue un indice de référence adéquat pour le marché auquel il se réfère ;
  - l'indice fait l'objet d'une publication en bonne et due forme.

La limite définie dans la première phrase est de 35 % si des conditions exceptionnelles de marché le justifient, et notamment sur les marchés réglementés sur lesquels certaines valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire occupent une position dominante. Les investissements à cette limite maximale de 35 % ne sont autorisés qu'auprès d'un émetteur unique. La limite mentionnée à la 4e phrase du a) ne s'applique pas. **Au cas où un Compartiment fait usage de la possibilité décrite sous le présent paragraphe, il conviendra de l'inclure dans la notice d'information du Compartiment concerné.**

- i) La Société ne peut acquérir, pour aucun de ses fonds de placement sous gestion, des actions assorties d'un droit de vote qui lui permettraient d'exercer une forte influence sur la politique d'exploitation de l'émetteur. Elle peut acquérir, pour le compte d'un Compartiment, jusqu'à 10 % des actions ne conférant pas de droit de vote, des obligations et des instruments du marché monétaire d'un émetteur unique et jusqu'à 25 % des parts d'un OPCVM ou d'un OPC. Cette limite ne s'applique pas à l'acquisition d'obligations, d'instruments du marché monétaire et de parts de fonds cible si le montant total des émissions ou le montant net des actions en circulation ne peut être calculé. Elle ne s'applique pas non plus dans la mesure où ces valeurs mobilières et instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un État membre de l'UE ou ses autorités centrales, régionales ou locales ou encore par un pays tiers, ou s'ils sont émis par des organismes internationaux de droit public auxquels appartiennent un ou plusieurs États membres de l'UE.

Les restrictions énoncées au premier alinéa du point 2 et au point 3 se réfèrent à la date d'acquisition des actifs. Si les pourcentages sont ensuite dépassés du fait de l'évolution des prix ou pour toute raison autre que des achats supplémentaires, la Société se fixera immédiatement comme objectif prioritaire de remédier à cette situation tout en tenant compte des intérêts des actionnaires.

- j) Il convient de s'assurer dans chaque cas que plus de 90 % de l'actif net du compartiment sont investis dans des actifs autorisés en vertu de la politique d'investissement qui sont également des actifs au sens du chapitre 2, paragraphe 2 du Kapitalanlagegesetzbuch. La part des créances de prêts non titrisées, y compris les prêts garantis par des reconnaissances de dettes, et des instruments dérivés visés aux annexes II et III qui ne portent pas sur des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire, des parts d'OPCVM ou d'autres OPC au sens de l'article 41, paragraphe 1, alinéa e) de la loi, des indices financiers au sens de l'article 41, paragraphe 1, alinéa g) de la loi et de l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008, des taux d'intérêt, des taux de change ou des devises dans lesquels un Compartiment est en droit d'investir, ne peut - pour autant qu'il s'agisse d'actifs autorisés dans le cadre de la politique d'investissement - dépasser globalement 30 % de l'actif net du Compartiment.

#### 4. La Société n'est pas autorisée à effectuer les opérations indiquées ci-après :

- a) Aucun Compartiment ne peut assumer d'engagements liés à l'achat de valeurs mobilières partiellement libérées et dont le montant total, ajouté aux prêts énoncés au 2e alinéa du point 2 dépasse 10 % de son actif net.
- b) Aucun Compartiment ne peut octroyer de prêt ou se porter garant pour le compte de tiers.
- c) Aucun Compartiment ne peut acquérir de valeurs mobilières dont la cession est soumise à tout type de restrictions en vertu de dispositions contractuelles.

- d) Aucun Compartiment ne peut investir dans des biens immobiliers, étant entendu toutefois que sont autorisés les investissements en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire adossés à des biens immobiliers ou en participations dans ces investissements ou encore les investissements en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire émis par des sociétés investissant dans des biens immobiliers (telles que les sociétés de placement immobilier, ou SCPI), et les participations dans ces investissements.
- e) Aucun Compartiment ne peut acquérir de métaux précieux ou de certificats les représentant.
- f) Aucun Compartiment ne peut nantir ou grever des actifs, les transférer ou les désigner en tant que garantie, sauf si cela est exigé dans le cadre d'une opération autorisée en vertu du présent Prospectus. Ces accords de garantie sont notamment applicables aux opérations de gré à gré, conformément au d) du point 1 (« Gestion des garanties »).
- g) Aucun Compartiment ne peut effectuer de ventes à découvert de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire ou actions de fonds cible.

## 5. Transactions avec des sociétés affiliées

Au nom d'un Compartiment, la Société peut également investir dans des devises et autres instruments et effectuer des transactions dans le cadre desquelles des sociétés affiliées agissent en tant que négociants pour leur propre compte ou le compte de leurs clients. Ce principe s'applique également dans les cas où ces sociétés affiliées ou leurs clients concluent des transactions identiques à celles de la Société. Au nom d'un Compartiment, la Société peut également conclure des transactions mutuelles dans le cadre desquelles des sociétés affiliées agissent à la fois au nom de la Société et au nom de la contrepartie impliquée. Dans ces cas, les sociétés affiliées ont des responsabilités spéciales envers les deux parties. Les sociétés affiliées peuvent également émettre des instruments dérivés dont les valeurs mobilières, devises ou instruments sous-jacents sont des investissements de la Société ou qui sont basés sur la performance d'un Compartiment. La Société peut acquérir des investissements émis par des sociétés affiliées ou faisant l'objet d'une offre de souscription ou de toute autre forme de vente de ces actions. Les commissions et droits d'entrée imputés par les sociétés affiliées à cette occasion doivent être appropriés.

Le Conseil d'administration est autorisé à émettre des restrictions d'investissement supplémentaires si le respect des dispositions légales et administratives en vigueur dans les pays où les actions de la Société sont offertes à la vente ou distribuées l'exige.

## 6. Valeurs mobilières selon la Règle 144 A de la loi américaine sur les valeurs mobilières

Dans la mesure autorisée par les lois et règlements en vigueur au Luxembourg et sous réserve de compatibilité avec les objectifs et politique d'investissement d'un Compartiment énoncés dans la notice d'information correspondante, un Compartiment peut investir dans des valeurs mobilières qui ne sont pas enregistrées conformément au Securities Act américain de 1933 tel qu'amendé (ci-après, la « Loi de 1933 ») mais dont la vente à des acheteurs institutionnels qualifiés est autorisée en vertu de la Règle 144A de la Loi de 1933 (« Valeurs mobilières régies par la Règle 144A »). L'expression « acheteur institutionnel qualifié » (*qualified institutional buyer*) est définie dans la Loi de 1933 et comprend les sociétés dont l'actif net dépasse 100 millions d'USD. Les valeurs mobilières régies par la Règle 144A répondent à la définition des valeurs mobilières donnée à l'Article 41, paragraphe 1 de la Loi si les obligations en question comprennent un droit d'enregistrement prévu dans la Loi de 1933 et qui énonce que les valeurs mobilières enregistrées et librement négociables sur un marché de titres à revenu fixe américain de gré à gré sont dotées d'un droit de conversion. Cette conversion doit être effectuée dans un délai d'un an à compter de l'achat d'obligations régies par la Règle 144A, faute de quoi les limites d'investissement énoncées à l'Article 41, paragraphe 2 a) de la Loi s'appliquent. Un Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des valeurs mobilières régies par la Règle 144A qui ne sont pas qualifiées de valeurs mobilières au sens de l'Article 41, paragraphe 1, dans la mesure où la valeur totale de ces actifs, associée à celle des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire n'entrant pas dans la définition du point 1, ne dépasse pas 10 %.

## 7. Investissements directs en valeurs mobilières russes

Si l'objectif et la politique d'investissement d'un Compartiment l'autorisent à investir en valeurs mobilières russes, il peut investir directement en valeurs mobilières russes négociées sur le « MICEX-RTS » (*Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System*), qui est un Marché réglementé au sens de l'Article 41, paragraphe 1 de la Loi.

## 8. Conventions d'Ottawa et d'Oslo

Les compartiments n'investissent pas dans des valeurs mobilières d'émetteurs qui, selon la Société de gestion, exercent des activités commerciales prohibées par la Convention d'Ottawa interdisant les mines antipersonnel et la Convention d'Oslo interdisant les armes à sous-munitions. Pour déterminer si une entreprise exerce de telles activités commerciales, la société de gestion peut se forger une opinion en s'appuyant sur :

- (a) l'analyse et les recherches d'institutions spécialisées dans le contrôle de la conformité avec lesdites conventions,
- (b) les réponses reçues de la Société durant le courant des activités d'engagement envers les actionnaires, ainsi que
- (c) des informations librement accessibles au public.

La société de gestion peut soit effectuer elle-même ces analyses, soit se les procurer auprès de tiers (y compris auprès d'autres sociétés du groupe Allianz).

# Supplément III : Techniques et instruments

## 1. Techniques et instruments

La Société peut avoir recours à des techniques et instruments tels que définis au point 1 d) de l'Annexe II, et notamment, des accords de prêt de titres et de prise en pension ainsi qu'à des produits dérivés, conformément aux restrictions d'investissement du Compartiment et à des fins de gestion efficace du portefeuille (y compris de couverture). La Société peut avoir recours à des techniques et instruments à contre-courant du marché également.

Notamment, la Société peut conclure tout contrat de swap, p.ex. aussi des swaps de défaut de crédit. Notamment, la Société peut conclure des swaps dans lesquels la Société et la contrepartie s'engagent à échanger les revenus générés par des investissements, une valeur mobilière, un instrument du marché monétaire, une action d'un fonds, un produit dérivé, un indice financier ou un panier de valeurs mobilières ou d'indices, contre les revenus générés par une autre valeur mobilière, un autre instrument du marché monétaire, une autre action de fonds, un autre produit dérivé, indice financier, panier de valeurs mobilières ou d'indices ou encore un autre investissement. La Société est aussi autorisée à recourir à de tels swaps de défaut de crédit dans des buts autres que de couverture.

Le cocontractant de swaps de défaut de crédit doit alors être un établissement financier de premier ordre spécialisé dans ce type d'opérations. Les sous-jacents du swap de défaut de crédit et la contrepartie respective du swap de défaut de crédit doivent tous être pris en compte pour les besoins des limites d'investissement énoncées au point 3 de l'Annexe II. Les swaps de défaut de crédit sont évalués régulièrement à l'aide de méthodes de valorisation claires et transparentes. La Société et les réviseurs d'entreprises agréés contrôleront la clarté et la transparence desdites méthodes et leur application. Si ces contrôles devaient révéler des divergences, la Société prendrait les mesures nécessaires à leur correction et à leur élimination.

La Société peut également acheter des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire auxquels sont intégrés un ou plusieurs produits dérivés (produits structurés).

Les techniques et instruments doivent être utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille. Ils doivent donc remplir les critères suivants :

- (a) ils doivent être économiquement appropriés, c'est-à-dire qu'ils doivent pouvoir être réalisés de manière rentable ;
- (b) ils doivent être utilisés pour l'un ou plusieurs des motifs suivants :
  - réduction des risques ;
  - réduction des coûts ;
  - génération de capital ou de revenus supplémentaires pour le Compartiment, avec un niveau de risque conforme au profil de risque et aux dispositions en matière de diversification des risques du Compartiment/du fonds (voir point n°3 lettres a) à d) du Supplément II) ;
- (c) les risques qu'ils comportent sont dûment pris en compte par la méthode de gestion des risques de la Société.

L'utilisation de techniques et instruments ne doit pas

- (a) se traduire par une modification de l'objectif d'investissement déclaré du Compartiment ; ni
- (b) engendrer de risques supplémentaires importants par rapport aux profils de risque décrits dans la notice d'information du Compartiment.

Si un Compartiment conclut des transactions à des fins de gestion efficace de portefeuille, ces opérations doivent être prises en compte dans le cadre de l'élaboration de sa méthode de gestion des risques de liquidité afin de s'assurer que le Compartiment peut honorer ses obligations de rachat.

## 2. Accords de prise en pension et de prêt de titres

Conformément aux principes d'investissement d'un Compartiment et tout en tenant compte de l'obligation de rachat des actions chaque jour d'évaluation, la Société peut conclure des accords de prise en pension et de prêt de titres de manière illimitée et conformément aux dispositions des Circulaires 08/356 du 4 juin 2008 et 13/559 du 18 février 2013 de la CSSF.

- a) Un Compartiment peut conclure des accords de prise en pension de valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, en tant que prêteur aussi bien qu'en tant qu'emprunteur, sous réserve que la contrepartie de cet accord soit un établissement financier de premier ordre spécialisé dans ce type de transactions. Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire empruntés ne peuvent être vendus avant l'échéance de l'accord de prise en pension que si le Compartiment dispose d'autres moyens de couverture. Concernant les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire prêtés, un Compartiment doit être en mesure d'honorer ses obligations de rachat à l'échéance de l'accord de prise en pension.

Les liquidités obtenues par un Compartiment du fait d'un accord de prise en pension assorti d'une obligation de rachat ultérieure ne sont pas prises en compte dans le cadre de la limite de 10 % applicable aux prêts temporaires, conformément au deuxième alinéa du point n°2 du Supplément II, et ne sont donc soumises à aucune limite. Le Compartiment concerné peut investir l'intégralité des liquidités générées par ailleurs conformément à sa politique d'investissement, qu'il soit ou non soumis à une obligation de rachat.

Si un Compartiment conclut des accords de mise en pension, il convient de s'assurer qu'il est en mesure à tout moment de rappeler le montant total des liquidités ou de mettre fin à l'accord de mise en pension sur la base des montants cumulés ou à la valeur de marché actuelle (conformément au principe « *mark-to-market* »). Si les liquidités peuvent être rappelées à tout moment à la valeur de marché, la valeur de marché de l'accord de mise en pension doit être utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Si un Compartiment conclut des accords de prise en pension, il convient de s'assurer qu'il est en mesure à tout moment de rappeler les titres qui font l'objet de l'accord de prise en pension ou de mettre fin à l'accord de prise en pension qu'il a conclu. Les accords de prise en pension à échéances fixes et de mise en pension assortis d'une échéance maximum d'une semaine doivent être considérés comme des accords dans le cadre desquels les actifs peuvent être rappelés à tout moment par le Compartiment.

- b) Un Compartiment doit s'assurer d'être en mesure à tout moment de rappeler une valeur mobilière qui a été prêtée ou de mettre fin aux accords de prêt de titres qu'il a conclus. La Société doit obligatoirement recevoir une sûreté suffisante pour un Compartiment par le biais d'un transfert d'espèces, de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire dont la valeur, durant toute la durée de l'accord de prêt, est au moins égale à 90 % de la valeur totale (intérêts, dividendes et autres droits éventuels inclus) des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire prêtés. Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire peuvent être acceptés comme sûretés sous les formes suivantes :

- (i) liquidités  
Les liquidités comprennent non seulement l'argent au comptant et les avoirs bancaires à court terme, mais également les instruments du marché monétaire. Une lettre de crédit ou une garantie à première demande émise par un établissement de crédit de premier ordre non affilié à la contrepartie est assimilée à des liquidités ;
- (ii) obligations émises ou garanties par un État membre de l'OCDE ou par ses collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial ;
- (iii) parts d'OPC du type monétaire calculant une valeur nette d'inventaire quotidiennement et notés AAA ou son équivalent ;
- (iv) parts d'OPCVM investissant principalement dans les obligations/actions mentionnées aux points (v) et (vi) ci-dessous ;
- (v) obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier ordre offrant une liquidité adéquate ; ou
- (vi) actions cotées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'UE ou sur une Bourse de valeurs d'un État faisant partie de l'OCDE, à condition que ces actions soient incluses dans un indice important.

Les sûretés fournies sous une forme autre qu'en espèces ou en parts d'OPC/OPCVM doivent être émises par une entité non affiliée à la contrepartie.

La Société peut – sauf si elle en est empêchée par l'accord de prêt de titres et les principes d'investissement du Compartiment concerné – investir la totalité des sûretés fournies sous forme d'espèces avant l'échéance de l'accord de prêt de titres comme suit :

- dans des parts d'OPC du type monétaire calculant une valeur nette d'inventaire quotidiennement et notés AAA ou son équivalent ;
- en dépôts à terme ;
- en instruments du marché monétaire au sens de la Directive 2007/16/CE du 19 mars 2007 ;
- en obligations à court terme émises ou garanties par un État membre de l'Union européenne, la Suisse, le Canada, le Japon ou les États-Unis ou par des autorités publiques territoriales ou encore par des institutions et organisations supranationales de droit communal, régional ou mondial ;
- en obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier ordre offrant une liquidité adéquate ; et
- en opérations de prise en pension en tant que prêteur suivant les modalités décrites dans le présent Supplément si une telle mesure est jugée raisonnable et usuelle à l'issue d'une analyse soignée.

Lors de l'exécution de telles transactions, la Société aura recours à des organismes de compensation reconnus ou à des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type de transactions (programmes de prêt de titres). En rémunération de leurs services, ces établissements peuvent recevoir jusqu'à 50 % du revenu généré par les opérations.

- c) Dans le cadre des accords de prise en pension et de prêt de titres, si la contrepartie à ces accords est une société affiliée, le montant maximum disponible pour ces opérations de prise en pension et de prêt de titres est limité à 50 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné, sauf si ladite opération peut être résiliée chaque jour. L'exposition à une seule et même contrepartie découlant d'une ou de plusieurs opérations de prêt de titres, de vente à réméré et/ou de mise ou de prise en pension ne peut excéder 10 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné lorsque la contrepartie est un établissement de crédit au sens de l'Article 41, paragraphe 1 f de la Loi. Dans tous les autres cas, ce plafond est de 5 % de la valeur nette d'inventaire.

### 3. Impact potentiel de l'utilisation de techniques et instruments sur la performance de chaque Compartiment

L'utilisation de techniques et instruments peut avoir des répercussions positives et négatives sur la performance de chaque Compartiment.

Les Compartiments peuvent avoir recours à des produits dérivés à des fins de couverture. Le potentiel et les risques du profil général du Compartiment peuvent ainsi s'en trouver réduits. Des opérations de couverture peuvent être employées, notamment dans le cadre des différentes catégories d'actions à risque de change couvert/duration couverte, et ainsi caractériser le profil de chaque catégorie d'actions.

Les Compartiments peuvent également employer des produits dérivés à des fins spéculatives, à savoir pour accroître leurs revenus dans la poursuite de leur objectif d'investissement et, plus précisément, pour refléter leur profil général et accroître le niveau d'investissement au-delà de celui d'un fonds qui serait entièrement investi en valeurs mobilières. Lorsque le profil général des Compartiments est reflété à l'aide de produits dérivés, il est établi en remplaçant des investissements directs en valeurs mobilières, par exemple, par des investissements en produits dérivés. De même, le profil général des Compartiments peut être établi en cherchant à respecter certains composants des objectifs et principes d'investissement des Compartiments à l'aide de produits dérivés, en recréant par exemple l'effet de positions en devises par le biais d'investissements en produits dérivés. Dans ces deux cas, cela n'aura pas d'effet notable sur le profil général des Compartiments. En particulier, si l'objectif d'investissement d'un Compartiment stipule que, dans le but de générer un rendement supplémentaire, les Gestionnaires financiers peuvent également contracter des expositions de change distinctes sur certaines devises et/ou des expositions distinctes sur les actions, les obligations, les indices de contrats à terme de matières premières, les indices de métaux précieux et/ou les indices de matières premières, ces composants des

objectifs et principes d'investissement sont la plupart du temps réalisés à l'aide de produits dérivés. Si les Compartiments emploient des produits dérivés pour augmenter le niveau d'investissement, ils le font dans le but d'obtenir un profil de risque à moyen ou long terme pouvant présenter un risque de marché nettement supérieur à celui d'un fonds de profil semblable mais qui n'investit pas en produits dérivés. Le Gestionnaire financier suit une approche visant à maîtriser les risques lors de l'emploi de produits dérivés.

Le recours à des accords de prise en pension et opérations de prêt de titres se traduira par un revenu supplémentaire pour le fonds par l'obtention de la commission de prêt de la part de la contrepartie concernée. Néanmoins, l'utilisation d'opérations de prêt de titres impose également certains risques au Compartiment concerné qui peuvent aussi se traduire par des pertes, par exemple dans le cas d'une défaillance de la contrepartie des opérations de prêt de titres.

Les accords de prise en pension sont utilisés pour investir ou obtenir des liquidités pour le compte du Compartiment, généralement à court terme. Si le Compartiment conclut des accords de prise en pension en qualité de prêteur, il obtient des liquidités supplémentaires qui peuvent être intégralement investies en vertu des politiques d'investissement du Compartiment. Dans un tel scénario, le Compartiment doit honorer son obligation de rachat, que l'utilisation des liquidités obtenues par le biais des accords de prise en pension se soit traduite par des pertes ou des gains pour le Compartiment. Si le Compartiment conclut des accords de prise en pension en qualité d'emprunteur, il réduit ses liquidités, qui ne peuvent pas être utilisées pour d'autres investissements.

#### 4. Politique concernant les coûts/frais opérationnels directs et indirects relatifs à l'utilisation de techniques et instruments

Les coûts et frais opérationnels directs et indirects découlant des techniques de gestion efficace de portefeuille (accords de prêt de titres, de prise en pension et de mise en pension) peuvent être déduits du revenu versé aux Compartiments (par ex., du fait d'accords de partage des revenus). Ces coûts et frais ne doivent pas inclure de revenus dissimulés. Tous les revenus découlant de ces techniques de gestion efficace de portefeuille, nets des coûts opérationnels directs et indirects, sont restitués au Compartiment concerné. Parmi les entités auxquelles des coûts et frais directs et indirects peuvent être payés figurent les banques, les sociétés d'investissement, les courtiers/négociants, les agents de prêt de valeurs mobilières ou d'autres établissements ou intermédiaires financiers et ces entités peuvent être des parties liées de la Société de gestion ou du *trustee*. Les revenus découlant de ces techniques de gestion efficace de portefeuille pour la période concernée, ainsi que les coûts et frais opérationnels directs et indirects encourus et l'identité de la(des) contrepartie(s) à ces techniques seront communiqués dans les rapports annuel et semestriel des Compartiments.

#### 5. Principes de gestion des sûretés

Lors de la conclusion de transactions sur dérivés de gré à gré ou de l'utilisation de techniques de gestion efficace de portefeuille, la Société doit respecter les critères énoncés ci-dessous conformément à la Circulaire 13/559 de la CSSF du 18 février 2013 dans le cadre de l'utilisation de sûretés en vue d'atténuer le risque de contrepartie. Tant que la couverture des transactions sur dérivés de gré à gré n'est pas juridiquement contraignante, le niveau de garantie requis relève du pouvoir discrétionnaire du gestionnaire de portefeuille de chaque Compartiment.

L'exposition au risque de contrepartie résultant de dérivés de gré à gré et de techniques de gestion efficace de portefeuille doit être combinée pour le calcul des limites supérieures du risque de contrepartie (voir point n°3, a) à d) du Supplément 1).

Tous les actifs reçus par le Compartiment dans le cadre des techniques de gestion efficace de portefeuille doivent être considérés comme des sûretés et doivent respecter les critères énoncés ci-dessous :

- a) Liquidité : les sûretés autres qu'en espèces doivent être extrêmement liquides et négociées sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation doté d'une fixation des prix transparente de manière à pouvoir être rapidement vendues à un prix proche de leur évaluation préalable. Les sûretés reçues doivent aussi respecter les dispositions énoncées au point n°3, lettre i) du Supplément 1.



- b) Évaluation : les sûretés reçues doivent être évaluées au moins sur une base journalière. Les actifs qui présentent une forte volatilité de leur cours ne doivent pas être acceptés comme sûreté à moins que des marges de sécurité raisonnablement prudentes soient en place.
- c) Qualité de crédit de l'émetteur : la sûreté doit présenter une qualité de crédit de l'émetteur supérieure.
- d) Corrélation : les sûretés reçues doivent être émises par une entité indépendante de la contrepartie et qui ne présente vraisemblablement pas une corrélation élevée avec la performance de la contrepartie.
- e) Diversification des sûretés (concentration des actifs) : les sûretés doivent être suffisamment diversifiées en termes de pays, de marchés et d'émetteurs. Les critères d'une diversification suffisante eu égard à la concentration des émetteurs sont considérés comme respectés si le Compartiment reçoit de la part d'une contrepartie aux instruments et dérivés de gré à gré utilisés à des fins de gestion efficace de portefeuille un panier de sûretés assorti d'une exposition maximum à un émetteur donné de 20 % de la valeur nette d'inventaire du fonds. Lorsqu'un fonds est exposé à différentes contreparties, les différents paniers de sûretés doivent être compensés eu égard à la limite d'exposition à un même émetteur de 20 %.
- f) Caractère exécutoire : les sûretés reçues doivent pouvoir être intégralement mises en œuvre par le Compartiment à tout moment sans référence à, ou approbation de, la contrepartie.
- g) Les sûretés autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni nanties, ni réinvesties.
- h) Les sûretés en espèces reçues doivent uniquement être
  - détenues conformément au point n°1 lettre c) du Supplément 1 ; ou
  - investies dans des obligations d'État de premier ordre ; ou
  - utilisées pour des opérations de mise en pension sous réserve que de telles opérations soient réalisées auprès d'établissements de crédit soumis à une surveillance adaptée et que le Compartiment puisse disposer à tout moment de tous les montants en espèces cumulés ; ou
  - investies dans des fonds du marché monétaire à court terme conformément aux directives sur une définition commune des fonds européens du marché monétaire.

Les sûretés en espèces réinvesties doivent être diversifiées conformément aux critères de diversification des risques applicables aux sûretés autres qu'en espèces. Le réinvestissement des sûretés en espèces ne dispense pas le Compartiment du remboursement de l'intégralité des sûretés en espèces reçues, c'est-à-dire que les pertes potentielles découlant du réinvestissement doivent être supportées par le Compartiment.

Les risques liés à la gestion des sûretés, tels que les risques opérationnels et juridiques, doivent être identifiés, gérés et atténués dans le cadre de la méthode de gestion des risques.

Dans le cadre d'un transfert de propriété, la sûreté reçue doit être détenue par le Dépositaire. Pour les autres types d'accords de sûreté, la sûreté peut être détenue par un dépositaire tiers soumis à une surveillance adaptée et non lié au fournisseur de la sûreté.

Si un Compartiment reçoit des sûretés pour au moins 30 % de sa valeur nette d'inventaire, une politique de *stress tests* appropriée est appliquée afin de s'assurer que des *stress tests* réguliers sont effectués dans des conditions de liquidité normales et exceptionnelles pour permettre au Compartiment d'évaluer le risque de liquidité lié à une sûreté. Cette politique de *stress tests* doit au minimum comporter les points suivants :

- a) une analyse de la structure du scénario de *stress tests* incluant étalonnage, certification et analyse de sensibilité ;
- b) une approche empirique de l'évaluation de l'impact, y compris des contrôles a posteriori des estimations du risque de liquidité ;
- c) des indications sur la fréquence de reporting et les seuils de tolérance de pertes/de limites ; et
- d) des mesures visant à réduire les pertes, dont une stratégie de marge de sécurité et une protection contre le risque d'écart.

La Société dispose d'une stratégie de marge de sécurité claire, qui doit être appliquée à chaque actif reçu à titre de sûreté. La Société accepte uniquement les catégories de placement suivantes comme garanties et applique à chaque actif une marge de sécurité (à savoir un pourcentage dont la valeur de marché de la garantie correspondante est réduite) conformément à la fourchette mentionnée pour chaque catégorie de placement :

Numéraire (pas de marge de sécurité) ; emprunts d'État de premier ordre et obligations des banques centrales (marge de sécurité comprise entre 0,5 % et 6 % de la valeur de marché) ; obligations d'entreprises de premier ordre et obligations garanties (marge de sécurité comprise entre 6 % et 15 % de la valeur de marché) et actions (marge de sécurité comprise entre 15 % et 30 % de la valeur de marché).

En règle générale, plus l'échéance résiduelle ou la durée restante jusqu'à l'ajustement régulier du rendement est longue, plus la marge de sécurité appliquée aux obligations est élevée. Les obligations assorties d'une échéance résiduelle de plus de dix ans ne sont généralement pas acceptées. De manière générale, les actions ne sont acceptées comme garanties que lorsqu'elles sont comprises dans des indices d'actions de premier plan. Des marges de sécurité supplémentaires s'appliquent aux valeurs mobilières reçues comme garanties qui sont libellées dans une autre devise que la devise de base des compartiments.

## 6. Méthode de gestion des risques

La Société de gestion applique pour les Compartiments l'approche de gestion des risques soit (i) par les engagements (*Commitment*) soit (ii) de *Value-at-Risk* (valeur à risque) relative ou encore (iii) de *Value-at-Risk* absolue. Le tableau ci-après détaille la procédure de gestion des risques par Compartiment. Pour chaque compartiment au titre duquel l'approche de *Value-at-Risk* relative est employée, l'actif de référence concerné est en outre mentionné. Par ailleurs, pour chaque Compartiment au titre duquel la *Value-at-Risk* absolue ou relative est employée, l'amplitude de l'effet de levier escompté du fait du recours à des produits dérivés est indiquée.

L'effet de levier escompté des produits dérivés est égal à la somme moyenne escomptée des valeurs nominales des produits dérivés (sans tenir compte du portefeuille d'investissement). La somme réelle des valeurs nominales des produits dérivés peut fluctuer à l'avenir et dépasser ponctuellement l'effet de levier escompté des produits dérivés. Les actionnaires devraient être conscients que les produits dérivés peuvent être utilisés à des fins diverses, par exemple à des fins de couverture ou à des fins d'investissement. Le calcul de l'effet de levier escompté ne fait aucune distinction entre les différents objectifs poursuivis par les produits dérivés. Dès lors, l'effet de levier escompté des produits dérivés ne saurait en aucun cas être considéré comme une indication du véritable risque inhérent à chaque Compartiment.

Nom du Compartiment	Approche	Effet de levier	Actif de référence
Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)	Approche <i>Value-at-Risk</i> relative	0-5	10 % Merrill Lynch European Currency High Yield BB-B, 35 % JPMorgan Emerging Markets Bond Plus, 20 % Barclays Capital Euro Securitized ABS, 20 % Merrill Lynch Economic and Monetary Union Corporate, 15 % JPMorgan Economic and Monetary Union
Allianz High Dividend Asia Pacific	Approche <i>Value-at-Risk</i> relative	0-5	MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Total Return Index
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen	Approche <i>Value-at-Risk</i> relative	0-2	50 % JPMorgan Economic and Monetary Union Government Bond 3-5Years Index, 20 % MSCI World ex Europe Index, 30 % MSCI Europe Index
Allianz Vermögenskonzept Defensiv	Approche <i>Value-at-Risk</i> relative	0-2	60 % JPMorgan Economic and Monetary Union Government Bond 3-5Years Index, 10 % MSCI World ex Europe Index, 20 % MSCI Europe Index, 10 % Barclays Euro Inflation-Linked Bond Index
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch	Approche <i>Value-at-Risk</i> relative	0-2	30 % JPMorgan Economic and Monetary Union Government Bond 3-5Years Index, 30 % MSCI World ex Europe Index, 40 % MSCI Europe Index

## 7. Conflits d'intérêts

La Société, la Société de gestion, le Dépositaire, l'Agent de registre et de transfert et les Gestionnaires financiers, Conseillers en investissement, Agents payeurs et d'information ou Distributeurs peuvent chacun intervenir ponctuellement en tant que gestionnaire, *trustee*, gestionnaire financier, agent administratif, agent de registre et de transfert ou distributeur respectivement au titre de, ou être autrement impliqués dans, des fonds présentant des objectifs d'investissement similaires à ceux des Compartiments. Il est par conséquent possible que l'un d'eux puisse se trouver confronté, dans le cadre de ses activités, à des conflits d'intérêts potentiels avec les Compartiments. Chacun tiendra donc compte à tout moment, dans de telles circonstances, de ses obligations découlant respectivement de l'accord de gestion, de l'accord d'administration centrale, de l'accord de dépositaire, de l'accord d'agent payeur et d'information, de tout accord de gestion d'investissement, de tout accord d'agent de registre et de transfert et de tout accord de distribution et s'efforcera de

trouver une solution convenable à ces conflits. La Société de gestion a adopté une politique visant à garantir qu'un effort raisonnable sera fait dans le cadre de toutes les transactions pour éviter les conflits d'intérêts et, lorsqu'ils ne peuvent être évités, que ces conflits seront gérés de sorte que les Compartiments et leurs actionnaires soient traités équitablement.

En outre, l'une des entités susnommées peut effectuer des transactions, en tant que principal ou agent, avec les Compartiments sous réserve que ces transactions soient effectuées comme si elles étaient réalisées dans des conditions commerciales normales et de pleine concurrence et dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Les transactions sont réputées avoir été effectuées dans des conditions commerciales normales si : (1) une évaluation certifiée de la transaction a été fournie par une personne dont l'indépendance et la compétence sont reconnues par le Dépositaire ; (2) la transaction est effectuée aux meilleures conditions sur une Bourse organisée conformément aux règles de cette dernière ; ou (3), lorsque les points (1) et (2) ne sont pas possibles, la transaction est effectuée dans des conditions que le Dépositaire juge comme des conditions commerciales normales et de pleine concurrence.

Des conflits d'intérêts peuvent découler de transactions sur dérivés, de transactions sur dérivés de gré à gré ou de techniques et instruments de gestion efficace de portefeuille. À titre d'exemple, les contreparties à ces transactions, ou les agents, intermédiaires ou autres entités qui fournissent des services au titre de ces transactions, peuvent être liés à la Société de gestion, à un Gestionnaire financier, à un Conseiller en investissement ou au Dépositaire. En conséquence, ces entités sont susceptibles de dégager des bénéfices, des commissions ou d'autres revenus ou d'éviter des pertes par le biais de ces transactions. Par ailleurs, des conflits d'intérêts peuvent aussi survenir lorsque les sûretés fournies par ces entités sont soumises à l'application d'une évaluation ou d'une marge de sécurité par une partie liée.

La Société de gestion a adopté une politique destinée à garantir que ses prestataires de services agiront dans le meilleur intérêt des Compartiments lors de l'exécution de décisions visant à effectuer des transactions et à passer des ordres de transaction pour le compte de ces Compartiments dans le cadre de la gestion des portefeuilles. À ces fins, toutes les mesures raisonnables doivent être prises pour obtenir le meilleur résultat possible pour les Compartiments, en tenant compte du prix, des coûts, de la probabilité d'exécution, de la taille et de la nature des ordres, des services de recherche fournis par le courtier au Gestionnaire financier ou au Conseiller en investissement, ou de tout autre élément relatif à l'exécution de l'ordre. Les informations relatives à la politique d'exécution de la Société de gestion et toute modification importante de la politique sont à la disposition des actionnaires sans frais, sur simple demande.

# Supplément IV : Structure des catégories d'actions

Les informations concernant les catégories d'actions ayant déjà été lancées au sein de chaque Compartiment sont disponibles dans les notices d'information des Compartiments concernés. Le Conseil d'administration peut décider à tout moment de créer de nouvelles catégories d'actions pour chaque Compartiment. Dans ce cas, la notice d'information du Compartiment concerné sera complétée afin de comporter les informations concernant les nouvelles catégories d'actions.

Nom de la catégorie	Affectation du résultat	Investissement minimum <sup>4)</sup>
A (EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (USD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-USD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
A (H-SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
AT (EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–

AT (PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
AT (H-SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (USD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-USD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
C <sup>5)</sup> (H-SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
CT <sup>5)</sup> (H-SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–

N (EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 EUR
N (H-EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 EUR
N (USD)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 USD
N (H-USD)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 USD
N (JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	40 000 000 JPY
N (H-JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	40 000 000 JPY
N (GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 GBP
N (H-GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 GBP
N (HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000,00 HKD
N (H-HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000,00 HKD
N (CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	400 000 CHF
N (H-CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	400 000 CHF
N (NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	1 600 000 NOK
N (H-NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	1 600 000 NOK
N (SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 SEK
N (H-SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 SEK
N (DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 DKK
N (H-DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 DKK
N (PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	800 000 PLN
N (H-PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	800 000 PLN
N (CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	6 000 000 CZK
N (H-CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	6 000 000 CZK
N (HUF)	Distribution <sup>3)</sup>	50 000 000 HUF
N (H-HUF)	Distribution <sup>3)</sup>	50 000 000 HUF
N (SGD)	Distribution <sup>3)</sup>	400 000 SGD
N (H-SGD)	Distribution <sup>3)</sup>	400 000 SGD
NT (EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 EUR
NT (H-EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 EUR
NT (USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 USD
NT (H-USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 USD
NT (JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	40 000 000 JPY
NT (H-JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	40 000 000 JPY
NT (GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 GBP
NT (H-GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 GBP
NT (HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000,00 HKD
NT (H-HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000,00 HKD
NT (CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	400 000 CHF
NT (H-CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	400 000 CHF
NT (NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 600 000 NOK
NT (H-NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 600 000 NOK
NT (SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 SEK
NT (H-SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 SEK
NT (DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 DKK
NT (H-DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 DKK
NT (PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	800 000 PLN
NT (H-PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	800 000 PLN
NT (CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	6 000 000 CZK
NT (H-CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	6 000 000 CZK
NT (HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	50 000 000 HUF
NT (H-HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	50 000 000 HUF
NT (SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	400 000 SGD
NT (H-SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	400 000 SGD
S (EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (USD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-USD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	–

S (GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (H-CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
S (HUF)	Distribution <sup>3)</sup>	–
S (H-HUF)	Distribution <sup>3)</sup>	–
S (SGD)	Distribution <sup>3)</sup>	–
S (H-SGD)	Distribution <sup>3)</sup>	–
ST (EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
ST (H-SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
P (EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 EUR
P (H-EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 EUR
P (USD)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 USD
P (H-USD)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 USD
P (JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	20 000 000 JPY
P (H-JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	20 000 000 JPY
P (GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 GBP
P (H-GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 GBP
P (HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000,00 HKD
P (H-HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000,00 HKD
P (CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 CHF
P (H-CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 CHF

P (NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	800 000 NOK
P (H-NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	800 000 NOK
P (SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 SEK
P (H-SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 SEK
P (DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 DKK
P (H-DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 DKK
P (PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	400 000 PLN
P (H-PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	400 000 PLN
P (CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	3 000 000 CZK
P (H-CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	3 000 000 CZK
P (HUF)	Distribution <sup>3)</sup>	25 000 000 HUF
P (H-HUF)	Distribution <sup>3)</sup>	25 000 000 HUF
P (SGD)	Distribution <sup>3)</sup>	200 000 SGD
P (H-SGD)	Distribution <sup>3)</sup>	200 000 SGD
PT (EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 EUR
PT (H-EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 EUR
PT (USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 USD
PT (H-USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 USD
PT (JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	20 000 000 JPY
PT (H-JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	20 000 000 JPY
PT (GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 GBP
PT (H-GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 GBP
PT (HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000,00 HKD
PT (H-HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000,00 HKD
PT (CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 CHF
PT (H-CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 CHF
PT (NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	800 000 NOK
PT (H-NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	800 000 NOK
PT (SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 SEK
PT (H-SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 SEK
PT (DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 DKK
PT (H-DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 DKK
PT (PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	400 000 PLN
PT (H-PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	400 000 PLN
PT (CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	3 000 000 CZK
PT (H-CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	3 000 000 CZK
P (HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	25 000 000 HUF
PT (H-HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	25 000 000 HUF
PT (SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 SGD
PT (H-SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 SGD
R <sup>6)</sup> (EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (USD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-USD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	–



R <sup>6)</sup> (PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
R <sup>6)</sup> (H-SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
RT <sup>6)</sup> (H-SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
I <sup>1)</sup> (EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 EUR
I <sup>1)</sup> (H-EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 EUR
I <sup>1)</sup> (USD)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 USD
I <sup>1)</sup> (H-USD)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 USD
I <sup>1)</sup> (JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 000 JPY
I <sup>1)</sup> (H-JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 000 JPY
I <sup>1)</sup> (GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 GBP
I <sup>1)</sup> (H-GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 GBP
I <sup>1)</sup> (HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000,00 HKD
I <sup>1)</sup> (H-HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000,00 HKD
I <sup>1)</sup> (CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 CHF
I <sup>1)</sup> (H-CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 CHF
I <sup>1)</sup> (NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	8 000 000 NOK
I <sup>1)</sup> (H-NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	8 000 000 NOK
I <sup>1)</sup> (SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 SEK
I <sup>1)</sup> (H-SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 SEK
I <sup>1)</sup> (DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 DKK
I <sup>1)</sup> (H-DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 DKK
I <sup>1)</sup> (PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	4 000 000 PLN
I <sup>1)</sup> (H-PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	4 000 000 PLN
I <sup>1)</sup> (CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	30 000 000 CZK
I <sup>1)</sup> (H-CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	30 000 000 CZK
I <sup>1)</sup> (HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	250 000 000 HUF
I <sup>1)</sup> (H-HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	250 000 000 HUF

I <sup>1)</sup> (SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 SGD
I <sup>1)</sup> (H-SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 SGD
IT <sup>1)</sup> (EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 EUR
IT <sup>1)</sup> (H-EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 EUR
IT <sup>1)</sup> (USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 USD
IT <sup>1)</sup> (H-USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 USD
IT <sup>1)</sup> (JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 000 JPY
IT <sup>1)</sup> (H-JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 000 JPY
IT <sup>1)</sup> (GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 GBP
IT <sup>1)</sup> (H-GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 GBP
IT <sup>1)</sup> (HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000,00 HKD
IT <sup>1)</sup> (H-HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000,00 HKD
IT <sup>1)</sup> (CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 CHF
IT <sup>1)</sup> (H-CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 CHF
IT <sup>1)</sup> (NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	8 000 000 NOK
IT <sup>1)</sup> (H-NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	8 000 000 NOK
IT <sup>1)</sup> (SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 SEK
IT <sup>1)</sup> (H-SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 SEK
IT <sup>1)</sup> (DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 DKK
IT <sup>1)</sup> (H-DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 DKK
IT <sup>1)</sup> (PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	4 000 000 PLN
IT <sup>1)</sup> (H-PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	4 000 000 PLN
IT <sup>1)</sup> (CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	30 000 000 CZK
IT <sup>1)</sup> (H-CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	30 000 000 CZK
IT <sup>1)</sup> (HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	250 000 000 HUF
IT <sup>1)</sup> (H-HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	250 000 000 HUF
IT <sup>1)</sup> (SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 SGD
IT <sup>1)</sup> (H-SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 SGD
I2 <sup>1)</sup> (EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 EUR
I2 <sup>1)</sup> (H-EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 EUR
I2 <sup>1)</sup> (USD)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 USD
I2 <sup>1)</sup> (H-USD)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 USD
I2 <sup>1)</sup> (JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 000 JPY
I2 <sup>1)</sup> (H-JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	200 000 000 JPY
I2 <sup>1)</sup> (GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 GBP
I2 <sup>1)</sup> (H-GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	1 000 000 GBP
I2 <sup>1)</sup> (HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000,00 HKD
I2 <sup>1)</sup> (H-HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000,00 HKD
I2 <sup>1)</sup> (CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 CHF
I2 <sup>1)</sup> (H-CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 CHF
I2 <sup>1)</sup> (NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	8 000 000 NOK
I2 <sup>1)</sup> (H-NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	8 000 000 NOK
I2 <sup>1)</sup> (SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 SEK
I2 <sup>1)</sup> (H-SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 SEK
I2 <sup>1)</sup> (DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 DKK
I2 <sup>1)</sup> (H-DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 DKK
I2 <sup>1)</sup> (PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	4 000 000 PLN
I2 <sup>1)</sup> (H-PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	4 000 000 PLN
I2 <sup>1)</sup> (CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	30 000 000 CZK
I2 <sup>1)</sup> (H-CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	30 000 000 CZK
I2 <sup>1)</sup> (HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	250 000 000 HUF
I2 <sup>1)</sup> (H-HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	250 000 000 HUF
I2 <sup>1)</sup> (SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 SGD
I2 <sup>1)</sup> (H-SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 SGD
IT2 <sup>1)</sup> (EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 EUR
IT2 <sup>1)</sup> (H-EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 EUR
IT2 <sup>1)</sup> (USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 USD
IT2 <sup>1)</sup> (H-USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 USD

IT2 <sup>1)</sup> (JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 000 JPY
IT2 <sup>1)</sup> (H-JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	200 000 000 JPY
IT2 <sup>1)</sup> (GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 GBP
IT2 <sup>1)</sup> (H-GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	1 000 000 GBP
IT2 <sup>1)</sup> (HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000,00 HKD
IT2 <sup>1)</sup> (H-HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000,00 HKD
IT2 <sup>1)</sup> (CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 CHF
IT2 <sup>1)</sup> (H-CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 CHF
IT2 <sup>1)</sup> (NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	8 000 000 NOK
IT2 <sup>1)</sup> (H-NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	8 000 000 NOK
IT2 <sup>1)</sup> (SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 SEK
IT2 <sup>1)</sup> (H-SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 SEK
IT2 <sup>1)</sup> (DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 DKK
IT2 <sup>1)</sup> (H-DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 DKK
IT2 <sup>1)</sup> (PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	4 000 000 PLN
IT2 <sup>1)</sup> (H-PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	4 000 000 PLN
IT2 <sup>1)</sup> (CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	30 000 000 CZK
IT2 <sup>1)</sup> (H-CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	30 000 000 CZK
IT2 <sup>1)</sup> (HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	250 000 000 HUF
IT2 <sup>1)</sup> (H-HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	250 000 000 HUF
IT2 <sup>1)</sup> (SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 SGD
IT2 <sup>1)</sup> (H-SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 SGD
X <sup>1)</sup> (EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (USD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-USD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
X <sup>1)</sup> (H-SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–

XT <sup>1)</sup> (CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
XT <sup>1)</sup> (H-SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	–
W <sup>1)</sup> (EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 EUR
W <sup>1)</sup> (H-EUR)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 EUR
W <sup>1)</sup> (USD)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 USD
W <sup>1)</sup> (H-USD)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 USD
W <sup>1)</sup> (JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 000 JPY
W <sup>1)</sup> (H-JPY)	Distribution <sup>2)</sup>	2 000 000 000 JPY
W <sup>1)</sup> (GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 GBP
W <sup>1)</sup> (H-GBP)	Distribution <sup>2)</sup>	10 000 000 GBP
W <sup>1)</sup> (HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 000,00 HKD
W <sup>1)</sup> (H-HKD)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 000,00 HKD
W <sup>1)</sup> (CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	20 000 000 CHF
W <sup>1)</sup> (H-CHF)	Distribution <sup>2)</sup>	20 000 000 CHF
W <sup>1)</sup> (NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	80 000 000 NOK
W <sup>1)</sup> (H-NOK)	Distribution <sup>2)</sup>	80 000 000 NOK
W <sup>1)</sup> (SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 000 SEK
W <sup>1)</sup> (H-SEK)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 000 SEK
W <sup>1)</sup> (DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 000 DKK
W <sup>1)</sup> (H-DKK)	Distribution <sup>2)</sup>	100 000 000 DKK
W <sup>1)</sup> (PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	40 000 000 PLN
W <sup>1)</sup> (H-PLN)	Distribution <sup>2)</sup>	40 000 000 PLN
W <sup>1)</sup> (CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	300 000 000 CZK
W <sup>1)</sup> (H-CZK)	Distribution <sup>2)</sup>	300 000 000 CZK
W <sup>1)</sup> (HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	2 500 000 000 HUF
W <sup>1)</sup> (H-HUF)	Distribution <sup>2)</sup>	2 500 000 000 HUF
W <sup>1)</sup> (SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	20 000 000 SGD
W <sup>1)</sup> (H-SGD)	Distribution <sup>2)</sup>	20 000 000 SGD
WT <sup>1)</sup> (EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 EUR
WT <sup>1)</sup> (H-EUR)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 EUR
WT <sup>1)</sup> (USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 USD
WT <sup>1)</sup> (H-USD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 USD
WT <sup>1)</sup> (JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 000 JPY
WT <sup>1)</sup> (H-JPY)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 000 000 000 JPY
WT <sup>1)</sup> (GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 GBP
WT <sup>1)</sup> (H-GBP)	Capitalisation <sup>3)</sup>	10 000 000 GBP
WT <sup>1)</sup> (HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 000,00 HKD
WT <sup>1)</sup> (H-HKD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 000,00 HKD
WT <sup>1)</sup> (CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	20 000 000 CHF
WT <sup>1)</sup> (H-CHF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	20 000 000 CHF
WT <sup>1)</sup> (NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	80 000 000 NOK
WT <sup>1)</sup> (H-NOK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	80 000 000 NOK
WT <sup>1)</sup> (SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 000 SEK
WT <sup>1)</sup> (H-SEK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 000 SEK

WT <sup>1)</sup> (DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 000 DKK
WT <sup>1)</sup> (H-DKK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	100 000 000 DKK
WT <sup>1)</sup> (PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	40 000 000 PLN
WT <sup>1)</sup> (H-PLN)	Capitalisation <sup>3)</sup>	40 000 000 PLN
WT <sup>1)</sup> (CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	300 000 000 CZK
WT <sup>1)</sup> (H-CZK)	Capitalisation <sup>3)</sup>	300 000 000 CZK
WT <sup>1)</sup> (HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 500 000 000 HUF
WT <sup>1)</sup> (H-HUF)	Capitalisation <sup>3)</sup>	2 500 000 000 HUF
WT <sup>1)</sup> (SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	20 000 000 SGD
WT <sup>1)</sup> (H-SGD)	Capitalisation <sup>3)</sup>	20 000 000 SGD

<sup>1)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être souscrites que par des personnes morales.

<sup>2)</sup> La distribution annuelle a généralement lieu le 15 décembre. Si la date de distribution tombe un week-end ou un jour férié, la distribution sera effectuée le jour de banque suivant. L'assemblée générale des actionnaires peut également décider d'une autre affectation du résultat.

<sup>3)</sup> La capitalisation annuelle a généralement lieu le 30 septembre. L'assemblée générale des actionnaires peut également décider d'une autre affectation du résultat.

<sup>4)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, accepter au cas par cas un montant minimum d'investissement inférieur. Un tiret (-) indique qu'il n'existe actuellement aucun montant minimum d'investissement.

<sup>5)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises par des investisseurs domiciliés ou résidents permanents en République fédérale d'Allemagne que dans le cadre d'assurances liées à des fonds ou auprès de gestionnaires d'actifs professionnels.

<sup>6)</sup> Les actions des catégories R et RT ne peuvent être souscrites qu'avec l'accord de la Société de gestion et uniquement par des partenaires de vente qui, en vertu d'obligations légales ou d'accords particuliers en matière de commissions avec les clients concernés, ne sont pas autorisés à accepter et maintenir des commissions de distribution courantes (commissions de ventes). Toutes les formes possibles des catégories d'actions R et RT ne versent aucune commission aux partenaires de vente.

# Supplément V : Extrait de la grille actuelle de frais et de commissions

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Droit d'entrée <sup>1)</sup>	Commission de gestion et d'administration centrale <sup>2)</sup> (Une commission de performance peut s'appliquer. Cf. la notice d'information du Compartiment.)	Commission forfaitaire <sup>2)</sup> (Une commission de performance peut s'appliquer. Cf. la notice d'information du Compartiment.)	Commission de distribution <sup>3)</sup>
Allianz Multi Strategie	Catégorie A / AT	5,00 %	1,50 % p. a.	–	–
Investment Grade (MSIG)	Catégorie C / CT <sup>4)</sup>	5,00 %	1,50 % p. a.	–	0,50 % p. a.
	Catégorie N / NT	–	1,00 % p. a.	–	–
	Catégorie S / ST	7,00 %	1,00 % p. a.	–	–
	Catégorie P / PT	1,00 %	1,00 % p. a.	–	–
	Catégorie R / RT <sup>8)</sup>	–	1,15 % p.a.	–	–
	Catégorie I / IT <sup>6)</sup>	1,00 %	1,00 % p. a.	–	–
	Catégorie X / XT <sup>6)</sup>	–	1,00 % p. a. <sup>7)</sup>	–	–
	Catégorie W / WT <sup>6)</sup>	–	0,75 % p. a.	–	–
Allianz High Dividend Asia Pacific	Catégorie A / AT	5,00 %	–	2,05 % p. a.	–
	Catégorie C / CT <sup>4)</sup>	5,00 %	–	2,05 % p. a. <sup>5)</sup>	–
	Catégorie N / NT	–	–	1,50 % p. a.	–
	Catégorie S / ST	7,00 %	–	1,50 % p. a.	–
	Catégorie P / PT	–	–	1,50 % p. a.	–
	Catégorie R / RT <sup>8)</sup>	–	–	1,50 % p.a.	–
	Catégorie I / IT <sup>6)</sup>	–	–	0,90 % p. a.	–
	Catégorie I (H-EUR) <sup>6)</sup>	–	–	0,95 % p. a.	–
	Catégorie I2 / IT2 <sup>6)</sup>	–	–	1,50 % p. a.	–
	Catégorie X / XT <sup>6)</sup>	–	–	1,50 % p. a. <sup>7)</sup>	–
Catégorie W / WT <sup>6)</sup>	–	–	0,70 % p. a.	–	
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen	Catégorie A / AT	5,00 %	–	1,65 % p. a.	–
	Catégorie C / CT <sup>4)</sup>	5,00 %	–	1,65 % p. a. <sup>5)</sup>	–
	Catégorie N / NT	–	–	1,24 % p. a.	–
	Catégorie S / ST	7,00 %	–	1,49 % p. a.	–
	Catégorie P / PT	2,00 %	–	0,79 % p. a.	–
	Catégorie R / RT <sup>8)</sup>	–	–	1,49 % p.a.	–
	Catégorie I / IT <sup>6)</sup>	2,00 %	–	1,24 % p. a.	–
	Catégorie X / XT <sup>6)</sup>	–	–	1,24 % p. a. <sup>7)</sup>	–
Catégorie W / WT <sup>6)</sup>	–	–	1,24 % p. a.	–	
Allianz Vermögenskonzept Defensiv	Catégorie A / AT	5,00 %	–	1,55 % p. a.	–
	Catégorie C / CT <sup>4)</sup>	5,00 %	–	1,55 % p. a. <sup>5)</sup>	–
	Catégorie N / NT	–	–	1,18 % p. a.	–
	Catégorie S / ST	7,00 %	–	1,41 % p. a.	–
	Catégorie P / PT	2,00 %	–	0,74 % p. a.	–
	Catégorie R / RT <sup>8)</sup>	–	–	1,41 % p.a.	–
	Catégorie I / IT <sup>6)</sup>	2,00 %	–	1,18 % p. a.	–
	Catégorie X / XT <sup>6)</sup>	–	–	1,18 % p. a. <sup>7)</sup>	–
Catégorie W / WT <sup>6)</sup>	–	–	1,18 % p. a.	–	

Allianz Vermögenskonzept Dynamisch	Catégorie A / AT	5,00 %	–	1,85 % p. a.	–
	Catégorie C / CT <sup>4)</sup>	5,00 %	–	1,85 % p. a. <sup>5)</sup>	–
	Catégorie N / NT	–	–	1,36 % p. a.	–
	Catégorie S / ST	7,00 %	–	1,64 % p. a.	–
	Catégorie P / PT	2,00 %	–	0,87 % p. a.	–
	Catégorie R / RT <sup>8)</sup>	–	–	1,64 % p.a.	–
	Catégorie I / IT <sup>6)</sup>	2,00 %	–	1,36 % p. a.	–
	Catégorie X / XT <sup>6)</sup>	–	–	1,36 % p. a. <sup>7)</sup>	–
	Catégorie W / WT <sup>6)</sup>	–	–	1,36 % p. a.	–

Le montant de la commission de conversion correspond au droit d'entrée de la catégorie d'actions à acheter ou au droit de sortie de la catégorie d'actions à convertir. Cette commission varie d'un Compartiment à l'autre et d'une catégorie d'actions à l'autre, sans toutefois pouvoir excéder 7,00 %. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission de conversion inférieure.

<sup>1)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever un droit d'entrée inférieur.

<sup>2)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission inférieure.

<sup>3)</sup> Le ou les Distributeurs peuvent à leur discrétion, par l'intermédiaire de la Société de gestion, prélever une commission de distribution inférieure.

<sup>4)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises par des investisseurs domiciliés ou résidents permanents en République fédérale d'Allemagne que dans le cadre de contrats d'assurance en unités de compte ou auprès de gestionnaires d'actifs professionnels.

<sup>5)</sup> Une composante distincte de distribution est incluse pour les prestations supplémentaires du(des) distributeur(s).

<sup>6)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être souscrites que par des personnes morales.

<sup>7)</sup> Sauf si une autre commission, qui peut comprendre une composante de performance, est convenue par un accord individuel spécial conclu entre la Société de gestion et l'investisseur concerné.

<sup>8)</sup> Les actions des catégories R et RT ne peuvent être souscrites qu'avec l'accord de la Société de gestion et uniquement par des partenaires de vente qui, en vertu d'obligations légales ou d'accords particuliers en matière de commissions avec les clients concernés, ne sont pas autorisés à accepter et maintenir des commissions de distribution courantes (commissions de ventes). Toutes les formes possibles des catégories d'actions R et RT ne versent aucune commission aux partenaires de vente.

# Supplément VI : Autres fonds d'investissement gérés par la Société de gestion

À la mise sous presse de ce Prospectus, Allianz Global Investors GmbH gérait les fonds suivants :

Fondsname	Fondsname	Fondsname
Allianz Bondspezial	Allianz Multi Asia Active	MetallRente FONDS PORTFOLIO
Allianz BRIC Stars	Allianz Pfandbrieffonds	OLB VV-Optimum
Allianz Corporate Bond Europa HiYield	Allianz PIMCO High Yield Income Fund	OLB-FondsConceptPlus Chance
Allianz Euro Bond Fund	Allianz PIMCO Laufzeitfonds Extra 2016	OLB-FondsConceptPlus Ertrag
Allianz Euro Protect Dynamic Plus	Allianz PIMCO Laufzeitfonds Währungen 2016	OLB-FondsConceptPlus Wachstum
Allianz FinanzPlan 2015	Allianz Rendite Extra	PremiumMandat Balance
Allianz FinanzPlan 2020	Allianz Rendite Plus 2015	PremiumMandat Defensiv
Allianz FinanzPlan 2025	Allianz Rendite Plus 2017	PremiumMandat Dynamik
Allianz FinanzPlan 2030	Allianz Rendite Plus 2019	PremiumMandat Dynamik Plus
Allianz FinanzPlan 2035	Allianz Strategic Absolute Return	Ras Lux Fund
Allianz FinanzPlan 2040	Allianz Strategie 2036 Plus	SK Europa
Allianz FinanzPlan 2045	Allianz Suisse – Strategy Fund	SK Themen
Allianz FinanzPlan 2050	Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit	SK Welt
Allianz FinanzPlan 2055	Allianz Volatility Strategy	VermögensManagement 2027 Plus
Allianz Global Bond High Grade	Anlagestruktur 1	VermögensManagement AnlageStars Konservativ
Allianz Global Investors Fund III	Best-in-One	VermögensManagement Balance
Allianz Global Investors Fund IV	CB Fonds	VermögensManagement Chance
Allianz Global Strategy Dynamic	CB Geldmarkt Deutschland I	VermögensManagement Substanz
Allianz High Yield Bond Extra 2017	Dynamic Vario Protect	VermögensManagement Wachstum
Allianz Laufzeitfonds Extra 2017	Garant Dynamic	VermögensManagement Wachstumsländer Balance
Allianz Money Market US \$	IVV Aktien	

ainsi que sept sociétés d'investissement constituées sous la forme de Sociétés d'Investissement à Capital Variable (SICAV), ainsi que deux « fonds d'investissement alternatifs » sous la forme d'une « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) – « fonds d'investissement spécialisé » (FIS). Par ailleurs, Allianz Global Investors GmbH gère des « Organismes de placement collectif en valeurs mobilières » (OPCVM) de droit allemand, des OPCVM de droit français, des OPCVM de droit italien et des OPCVM de droit britannique ainsi que des Fonds d'investissement alternatifs spécialisés de droit allemand et des Fonds d'investissement alternatifs de droit français et luxembourgeois.



## Supplément VII : Bourses de valeurs sur lesquelles les actions des Compartiments peuvent être négociées sans l'accord préalable de la Société :

---

Nom du Compartiment	Bourse de valeurs
Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)	--
Allianz High Dividend Asia Pacific	--
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen	--
Allianz Vermögenskonzept Defensiv	--
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch	--

---

# Notices d'information sur les différents Compartiments de RP Rendite Plus

Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG) .....	83
Allianz High Dividend Asia Pacific .....	91
Allianz Vermögenskonzept Ausgewogen.....	99
Allianz Vermögenskonzept Defensiv .....	109
Allianz Vermögenskonzept Dynamisch .....	119

# Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG)

## Notice d'information

### Objectif d'investissement :

La politique d'investissement vise à générer un rendement à long terme en euros supérieur à la moyenne. Selon la catégorie d'actions, la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie peut être convertie en une autre devise, ou encore, une couverture de change peut être mise en place face à une autre devise préétablie.

### Principes d'investissement :

Afin de remplir l'objectif d'investissement ci-dessus, les actifs du Compartiment sont investis de la manière décrite ci-après, dans le respect du principe de diversification des risques :

- a) Les actifs du Compartiment sont investis en titres porteurs d'intérêts, y compris en obligations à coupon zéro, et notamment en emprunts d'État, obligations hypothécaires et titres étrangers similaires adossés à des actifs émis par des établissements financiers, obligations du secteur public, obligations à taux variable (FRN), obligations d'entreprises, obligations adossées à des hypothèques (MBS) et à des actifs (ABS), ainsi que d'autres obligations adossées. Le Compartiment peut également acheter des certificats indicels et autres, dont le profil de risque est en principe corrélé aux actifs énoncés dans la phrase précédente ou aux marchés dont peuvent relever lesdits actifs.

Des actions et autres droits comparables peuvent être achetés lors de l'exercice de droits de souscription, de conversion ou d'option associés à des obligations convertibles et obligations à bons de souscription. Ils doivent cependant être vendus sous six mois.

- b) En outre, le Fonds peut acquérir des bons de jouissance, des obligations convertibles et des obligations à bons de souscription jusqu'à concurrence de 25 % de ses actifs.
- c) Sous réserve, notamment, des dispositions du point k), l'achat d'actifs définis à la première phrase du point a) n'est pas autorisé lorsqu'au moment de l'achat, ils n'ont pas été notés *investment grade* par une agence de notation reconnue (notation *non-investment grade*) ou ne disposent d'aucune notation et que les gestionnaires de fonds jugent qu'ils seraient notés *non-investment grade* s'ils étaient notés (investissements à haut rendement ou *high yield*). Lorsqu'un actif, tel que défini à la première phrase du point a), devient par son achat un investissement à haut rendement, le Gestionnaire de fonds doit en réaliser la vente dans l'espace d'une année. La part d'actifs tels que définis dans la deuxième phrase ne doit pas dépasser, conformément au point k), 10 % en tout de la valeur du fonds.
- d) Conformément notamment aux dispositions du point k), 35 % maximum de la valeur du fonds seront investis dans des actifs au sens du point a), 1ère phrase, dont l'émetteur a établi son siège social dans un pays non classé par la Banque mondiale dans la catégorie des pays à revenu national brut par habitant élevé, c'est-à-dire un pays non qualifié de « développé ».
- e) Jusqu'à 10 % des actifs du Compartiment peuvent aussi être investis en OPCVM ou OPC au sens du b), point 1, du Supplément II, dans la mesure où il s'agit de fonds monétaires ou obligataires.

Les fonds obligataires dans lesquels le Compartiment investit peuvent être des fonds largement diversifiés ou des fonds spécialisés ciblant des pays, régions, secteurs particuliers ou encore des fonds axés sur des échéances ou devises particulières. Selon la situation de marché, des priorités différentes peuvent être fixées. Aussi la part des actifs du Compartiment investie en fonds obligataires peut également être investie intégralement dans l'une des catégories de fonds obligataires mentionnées ci-avant. Tout OPCVM ou OPC est un fonds obligataire, au sens de la politique d'investissement, si son profil de risque affiche normalement une corrélation avec un ou plusieurs marchés obligataires.

Les fonds monétaires dans lesquels le Compartiment investit peuvent être des fonds largement diversifiés ou cibler des groupes particuliers d'émetteurs et/ou de devises. Selon la situation de marché, des priorités différentes peuvent être fixées. Aussi la part des actifs du Compartiment investie en fonds monétaires peut également être investie intégralement dans l'une des catégories de fonds

monétaires mentionnées ci-avant. Tout OPCVM ou OPC est un fonds monétaire, au sens de la politique d'investissement, si son profil de risque affiche normalement une corrélation avec un ou plusieurs marchés monétaires.

En principe, des actions de fonds obligataires et monétaires ne peuvent être souscrites que lorsque les fonds sont gérés, de façon directe ou par délégation, par la Société de gestion ou par toute autre société à laquelle la Société de gestion est liée par une importante participation directe ou indirecte. Des actions d'autres fonds peuvent être achetées exceptionnellement à la seule condition qu'aucun des fonds ci-dessus ne suive un objectif d'investissement jugé nécessaire, au cas par cas, par les gestionnaires de fonds, ou si les actions appartiennent à un OPCVM ou un OPC ciblant la réplique d'un indice de valeurs mobilières et sont admises à la négociation sur l'une des Bourses de valeurs ou l'un des marchés organisés énoncés au a) du point 1 du Supplément II.

f) **Par ailleurs, le Compartiment peut acquérir des investissements, au sens du c) du point 1 du Supplément II, ainsi que des instruments du marché monétaire, au sens de a) et e) du point 1 et du 1<sup>er</sup> alinéa du point 2.**

g) Les actifs du Compartiment peuvent aussi être libellés en devises étrangères.

Au niveau du Compartiment, la part des actifs libellés en euros doit représenter au minimum 50 % et la part des éléments d'actif et de passif non libellés en euros ne peut excéder 15 % de la valeur des actifs du Compartiment que si la valeur des dérivés de taux de change ou de devises au-delà de ce montant est couverte. Les éléments d'actif et de passif libellés dans la même devise ne sont pas inclus dans le cadre de cette limite jusqu'à concurrence du plus petit de ces deux montants. Les instruments de placement qui ne sont pas libellés dans une devise sont réputés être libellés dans celle du pays où est établi le siège social de l'émetteur (ou, dans le cas des valeurs représentant des actions, de la société, et dans le cas de certificats, la valeur de base).

Par ailleurs, au niveau des catégories d'actions, des opérations visant à largement couvrir contre le risque de change lié à une autre devise particulière peuvent être effectuées sur la base des allocations ci-dessus.

h) L'échéance moyenne restante pondérée des flux (*duration*) de la part des actifs du Compartiment investie en titres porteurs d'intérêts, y compris en obligations à coupon zéro, tels que définis à la 1<sup>e</sup> phrase du point a), et en dépôts et instruments du marché monétaire tels que définis au point d), y compris en intérêts à recevoir sur les actifs mentionnés, doit se trouver entre six mois et cinq ans. Lors du calcul de la *duration*, les dérivés sur titres porteurs d'intérêts, indices d'intérêts, indices obligataires et taux d'intérêt sont pris en compte indépendamment de la devise dans laquelle les actifs sous-jacents sont libellés.

i) Dans le cadre et dans le respect des restrictions ci-dessous, selon l'évaluation de la situation de marché, les actifs du Compartiment peuvent plus particulièrement cibler

- des catégories d'actifs particulières, et/ou
- des devises particulières, et/ou
- des secteurs particuliers, et/ou
- des pays particuliers, et/ou
- des actifs à échéance (restante) plus ou moins courte ou longue, et/ou
- des actifs d'émetteurs/débiteurs d'une nature spécifique (États, entreprises, etc.)

ou investir de façon largement diversifiée.

j) Les limites décrites aux points b), c), d), e), g) et h) ci-dessus peuvent être dépassées ou non respectées dans la mesure où cela résulte d'une variation de la valeur des actifs détenus par le Compartiment, de l'exercice de droits de souscription ou d'option, ou encore d'une variation de la valeur du Compartiment dans son ensemble, comme c'est le cas lors de l'émission ou du rachat de certificats d'actions (« dépassement passif des limites »). Dans ces cas, les gestionnaires de fonds s'emploieront à revenir dans ces limites dans un délai approprié.

k) Les limites décrites ci-dessus aux points c) et d) peuvent être dépassées lors de l'achat ou de la vente des actifs correspondants si, dans le même temps, l'utilisation de techniques et d'instruments permet d'assurer que le risque de marché global concerné respecte les limites.

À cette fin, les techniques et instruments sont pris en compte avec la valeur pondérée par le delta des sous-jacents correspondants, ainsi que prévu. Les techniques et instruments à contre-courant du marché sont également considérés comme des réducteurs de risque, quand bien même leurs sous-jacents ne correspondent pas exactement aux actifs détenus au sein du Compartiment.

- l) Le Compartiment n'est pas tenu de respecter la limite énoncée au point h) durant les deux derniers mois précédant sa liquidation.
- m) La Société de gestion peut également employer des techniques et instruments au sein du Compartiment à des fins de gestion efficace de portefeuille (y compris à des fins de couverture) (conformément au Supplément III et aux notes de la section « Utilisation des techniques et instruments et risques spéciaux associés à cette utilisation » du prospectus) et contracter des emprunts à court terme conformément au deuxième alinéa du point 2 du Supplément II.

En aucun cas l'utilisation de techniques et d'instruments ne doit amener le Compartiment à s'écarter des objectifs d'investissement susmentionnés.

Les gestionnaires de fonds investiront les actifs du Compartiment en valeurs mobilières et autres actifs autorisés après une analyse rigoureuse de l'ensemble des informations disponibles et une évaluation soignée des risques et des opportunités. La performance des actions du Compartiment dépend cependant toujours des variations de cours observées sur les marchés. Par conséquent, il ne saurait être garanti que les objectifs de la politique d'investissement seront atteints.

Les investisseurs courent le risque de récupérer un montant inférieur à celui initialement investi.

#### Diversification limitée des risques

Conformément au point 3 f) du Supplément II et en dérogation du point 3 a) à d) du Supplément II, jusqu'à 100 % des actifs nets du Compartiment peuvent être investis, conformément au principe de diversification des risques, dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire issus de différentes émissions effectuées ou garanties par l'Union européenne, la Banque centrale européenne, un État membre de l'UE ou ses collectivités publiques territoriales, un État membre de l'OCDE ou des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs États membres de l'UE font partie, pour autant que ces valeurs mobilières et instruments du marché monétaire proviennent d'au moins six émissions différentes et que les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire issus d'une même émission ne représentent pas plus de 30 % des actifs nets du Compartiment.

#### Profil de risque du Compartiment :

A la lumière des circonstances et risques exposés ci-dessus, le Compartiment présente (par rapport à d'autres types de fonds) les risques et opportunités liés aux investissements sur les marchés monétaire et obligataire.

Les risques liés aux marchés monétaires et obligataires jouent un rôle déterminant, comme, par exemple, le risque de variation des taux d'intérêt, le risque de solvabilité, le risque général de marché, le risque lié aux sociétés, le risque de défaut de règlement et de contrepartie, les risques liés aux marchés émergents, le risque de liquidité, le risque de pays et de transfert de capitaux, les risques particuliers inhérents aux titres adossés à des actifs (*Asset-Backed Securities*, ABS) et aux titres adossés à des créances hypothécaires (*Mortgage-Backed Securities*, MBS), ainsi que le risque lié au dépositaire.

Dans le cas des catégories d'actions qui ne sont pas spécialement couvertes face à une certaine devise au niveau de la catégorie même, le risque de change est également très élevé pour les investisseurs dont la devise de référence n'est pas l'euro. Ce risque est moins important pour les investisseurs dont la devise de référence est l'euro. Dans le cas des catégories d'actions spécialement couvertes face à une certaine devise au niveau de la catégorie même, le risque de change est élevé pour les investisseurs dont la devise de référence n'est pas celle face à laquelle la catégorie d'actions qu'ils détiennent est couverte. Ce risque est moins important, mais toutefois présent, pour les investisseurs dont la devise de référence est la même que celle de la couverture.

Par ailleurs, l'attention des investisseurs est attirée sur le risque de concentration, les risques spécifiques liés aux investissements à haut rendement, le risque de capital de la SICAV/du Compartiment, le risque lié à une flexibilité restreinte, le risque d'inflation, le risque d'assujettissement à l'impôt ou à d'autres charges en raison de dispositions locales eu égard à des actifs détenus par le Compartiment, le risque lié aux engagements de catégories d'actions individuelles affectant d'autres catégories d'actions, le risque de règlement, le risque de modification des Statuts, de la politique d'investissement et d'autres aspects fondamentaux de la SICAV/du Compartiment, le risque lié aux coûts de transaction supportés par la SICAV/le Compartiment du fait des opérations sur les actions, le risque lié aux personnes-clés, les risques

spécifiques inhérents à l'investissement dans des fonds cible, ainsi que le risque de variation des conditions sous-jacentes et le risque de performance.

Pour obtenir des informations sur les risques particuliers liés à l'utilisation des techniques et instruments, veuillez vous reporter aux sections « Utilisation des techniques et instruments et risques spéciaux associés à cette utilisation » et « Répercussions possibles du recours aux produits dérivés sur le profil de risque du Compartiment ».

#### Répercussions possibles du recours aux produits dérivés sur le profil de risque du Compartiment :

Le Compartiment peut avoir recours à des produits dérivés, tels que les contrats à terme, options et swaps, à des fins de couverture (*hedging*). Le potentiel et les risques du profil général du Compartiment peuvent ainsi s'en trouver réduits. Des opérations de couverture peuvent être employées, notamment dans le cadre des différentes catégories d'actions à risque de change couvert, et ainsi caractériser le profil de chaque catégorie d'actions.

Le Compartiment peut également employer des produits dérivés à des fins spéculatives, à savoir pour accroître ses revenus dans la poursuite de son objectif d'investissement et, plus précisément, pour refléter le profil général du Compartiment et accroître le niveau d'investissement au-delà de celui d'un fonds qui serait entièrement investi en valeurs mobilières. Lorsque le profil général du Compartiment est reflété à l'aide de produits dérivés, par le remplacement d'investissements directs en valeurs mobilières, par exemple, par des investissements en produits dérivés, il n'est normalement pas modifié de façon significative. Si le Compartiment emploie des produits dérivés pour augmenter son niveau d'investissement, il le fait dans le but d'obtenir un profil de risque à moyen ou long terme similaire à celui d'un fonds de profil semblable mais qui n'investit pas en produits dérivés. Néanmoins, à cette fin, les gestionnaires de fonds peuvent employer des produits dérivés de la manière qu'ils jugent judicieuse. Ils peuvent ainsi avoir largement recours aux produits dérivés, ce qui – par rapport à un fonds de profil semblable mais qui n'investirait pas en produits dérivés – pourrait créer d'autres opportunités et risques très importants durant certaines phases.

Les risques sont maîtrisés lors de l'emploi de produits dérivés.

#### Profil de l'investisseur :

Le Compartiment s'adresse tout particulièrement aux investisseurs qui donnent la priorité à la sécurité, mais qui tiennent compte des risques de perte pour les produits des dividendes. Il cible également les investisseurs en euros ou bien, dans le cadre des catégories d'actions largement couvertes face à une devise particulière, les investisseurs dont c'est la devise de référence. Du point de vue de ces investisseurs, avec des fluctuations des cours acceptables à court terme, il doit être possible d'obtenir un taux d'intérêt conforme aux conditions du marché qui soit supérieur à ceux de l'épargne et des fonds immobilisés.

L'acquisition d'actions du Compartiment requiert au minimum un horizon d'investissement à moyen terme.

#### Devise de base :

EUR

#### Date de lancement :

Catégorie d'actions I (EUR) : 28 août 2003

#### Échéance du Compartiment :

Durée indéterminée

#### Clôture des comptes :

au 30 septembre tous les ans

#### Rapports semestriels :

au 31 mars tous les ans

#### Certificats d'actions :

Aucune demande d'émission de titres physiques ne sera recevable.

### **Catégories d'actions :**

Les actions des catégories A, C, N, S, P, R, I, X et W (sous réserve d'une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation du revenu en ce sens) sont des actions de distribution.

Les actions des catégories AT, CT, NT, ST, PT, RT, IT, XT et WT (sous réserve d'une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation du revenu en ce sens) sont des actions de capitalisation.

### **Date de distribution envisagée pour les catégories d'actions de distribution :**

Chaque année le 15 décembre. Si la date de distribution tombe un week-end ou un jour férié, la distribution sera effectuée le jour ouvré suivant.

### **Prix de souscription initiale :**

100,00 EUR/100,00 USD/20 000,00 JPY/100,00 GBP/100,00 HKD/100,00 CHF/1 000,00 NOK/1 000,00 SEK/1 000,00 DKK/400,00 PLN/3 000,00 CZK/25 000,00 HUF/100,00 SGD pour les actions des catégories A, AT, C, CT, S, ST, R et RT, plus le droit d'entrée.

1 000,00 EUR/1 000,00 USD/200 000,00 JPY/1 000,00 GBP/1 000,00 HKD/1 000,00 CHF/10 000,00 NOK/10 000,00 SEK/10 000,00 DKK/4 000,00 PLN/30 000,00 CZK/250 000,00 HUF/1 000,00 SGD pour les actions des catégories N, NT, P, PT, I, IT, X, XT, W et WT, le cas échéant plus le droit d'entrée.

La catégorie I (EUR) a été émise au prix de souscription initiale de 100,- EUR.

### **Évaluation :**

Chaque jour d'ouverture des banques et des bourses de valeurs à Francfort-sur-le-Main et au Luxembourg.

### **Heure limite de transaction :**

7h00 CET ou CEST chaque jour d'évaluation.

Les ordres de souscription et de rachat d'actions, reçus au plus tard à 7h00 CET ou CEST à un jour d'évaluation donné, sont traités au prix de souscription et de rachat du jour d'évaluation suivant (non encore publié au moment où l'ordre est passé). Les ordres de souscription et de rachat d'actions reçus après cette heure sont facturés au prix de souscription et de rachat du deuxième jour d'évaluation suivant (non encore publié au moment où l'ordre est passé).

### **Informations sur les prix :**

Internet [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu) ;  
Reuters ALLIANZGI01

### **Gestionnaire de fonds :**

Allianz Global Investors GmbH assure la gestion du Compartiment Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG) par le biais de sa filiale en France (Allianz Global Investors GmbH, Succursale Française).

Catégorie d'actions	A	C <sup>1)</sup>	N	S	P	R <sup>10)</sup>	I <sup>2)</sup>	X <sup>2)</sup>	W <sup>2)</sup>
	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN
	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN
EUR	LU0174380930	LU0174381078	-	-	-	-	LU0174381151	-	-
	121250	121251	-	-	-	-	121252 <sup>3)</sup>	-	-
USD	LU0263918491	-	-	-	LU0263927302	-	LU0263927724	-	-
	A0KE1B	-	-	-	A0KE1J	-	A0KE1R	-	-
JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	LU0263904780	-	-	-	LU0263906728	-	LU0263907619	-	-
	A0KE1D	-	-	-	A0KE1L	-	A0KE1T	-	-
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CHF	LU0263875071	-	-	-	LU0263882879	-	LU0263883331	-	-
	A0KE1F	-	-	-	A0KE1N	-	A0KE1V	-	-
NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-EUR	LU0263894023	-	-	-	LU0263903113	-	LU0263903204	-	-
	A0KE1A	-	-	-	A0KE1H	-	A0KE1Q	-	-
H-USD	LU0263919119	-	-	-	LU0263927567	-	LU0263927997	-	-
	A0KE1C	-	-	-	A0KE1K	-	A0KE1S	-	-
H-JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-GBP	LU0263904947	-	-	-	LU0263907296	-	LU0263907882	-	-
	A0KE1E	-	-	-	A0KE1M	-	A0KE1U	-	-
H-HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CHF	LU0263875311	-	-	-	LU0263883174	-	LU0263883760	-	-
	A0KE1G	-	-	-	A0KE1P	-	A0KE1W	-	-
H-NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les notes de bas de page se trouvent après le tableau.



Catégorie d'actions	AT	CT <sup>1)</sup>	NT	ST	PT	RT <sup>10)</sup>	IT <sup>2)</sup>	XT <sup>2)</sup>	WT <sup>2)</sup>
	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN
	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN
EUR	LU0173727693 814074	LU0174380773 121248	–	–	LU0214828542 A0D8ZN	–	LU0174380856 121249	–	–
USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–
JPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–
GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	–
HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–
CHF	–	–	–	–	–	–	–	–	–
NOK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
SEK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
DKK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
PLN	–	–	–	–	–	–	–	–	–
CZK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
HUF	–	–	–	–	–	–	–	–	–
SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-JPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-CHF	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-NOK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-SEK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-DKK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-PLN	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-CZK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-HUF	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Les notes de bas de page se trouvent après le tableau.

RP Rendite Plus

Catégorie d'actions	A/AT	C/CT <sup>1)</sup>	N/NT	S/ST	P/PT	R /RT <sup>10)</sup>	I/IT <sup>2)</sup>	X/XT <sup>2)</sup>	W/WT <sup>2)</sup>
Les informations ci-dessous se rapportent à la fois aux variantes de distribution et de capitalisation d'un groupe de catégories d'actions.									
Droit d'entrée <sup>4)</sup>	5,00 %	5,00 %	–	7,00 %	1,00 %	–	1,00 %	–	–
Droit de sortie	Aucun droit de sortie n'est actuellement appliqué.								
Commission de conversion <sup>5)</sup>	5,00 %	5,00 %	–	7,00 %	1,00 %	–	1,00 %	–	–
Commission de gestion et d'administration centrale <sup>6)</sup>	1,50 % p. a.	1,50 % p. a.	1,00 % p. a.	1,00 % p. a.	1,00 % p. a.	1,15 % p. a.	1,00 % p. a.	1,00 % p. a. <sup>7)</sup>	0,75 % p. a.
Commission de distribution <sup>8)</sup>	Aucune commission de distribution n'est actuellement appliquée.	0,50 % p. a.	Aucune commission de distribution n'est actuellement appliquée.	Aucune commission de distribution n'est actuellement appliquée.	Aucune commission de distribution n'est actuellement appliquée.	Aucune commission de distribution n'est actuellement appliquée.	Aucune commission de distribution n'est actuellement appliquée.	Aucune commission de distribution n'est actuellement appliquée.	Aucune commission de distribution n'est actuellement appliquée.
Taxe d'Abonnement	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.
Montant minimum d'investissement <sup>9)</sup>	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement requis.	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement requis.	200 000,00 EUR 200 000,00 USD 40 000 000,00 JPY 200 000,00 GBP 2 000 000,00 HKD 400 000,00 CHF 1 600 000,00 NOK 2 000 000,00 SEK 2 000 000,00 DKK 800 000,00 PLN 6 000 000,00 CZK 50 000 000,00 HUF 400 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement requis	100 000,00 EUR 100 000,00 USD 20 000 000,00 JPY 100 000,00 GBP 1 000 000,00 HKD 200 000,00 CHF 800 000,00 NOK 1 000 000,00 SEK 1 000 000,00 DKK 400 000,00 PLN 3 000 000,00 CZK 25 000 000,00 HUF 200 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement requis	1 000 000,00 EUR 1 000 000,00 USD 200 000 000,00 JPY 1 000 000,00 GBP 10 000 000,00 HKD 2 000 000,00 CHF 8 000 000,00 NOK 10 000 000,00 SEK 10 000 000,00 DKK 4 000 000,00 PLN 30 000 000,00 CZK 250 000 000,00 HUF 2 000 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement requis	10 000 000,00 EUR 10 000 000,00 USD 2 milliards JPY 10 000 000,00 GBP 100 000 000,00 HKD 20 000 000,00 CHF 80 000 000,00 NOK 100 000 000,00 SEK 100 000 000,00 DKK 40 000 000,00 PLN 300 000 000,00 CZK 2,5 milliards HUF 20 000 000,00 SGD

<sup>1)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises par des investisseurs domiciliés ou résidents permanents en République fédérale d'Allemagne que dans le cadre d'assurances liées à des fonds ou auprès de gestionnaires d'actifs professionnels.

<sup>2)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises que par des personnes morales.

<sup>3)</sup> La catégorie I (EUR) a été émise initialement en tant que catégorie IX (EUR).

<sup>4)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever un droit d'entrée inférieur.

<sup>5)</sup> Pour la conversion en actions de ce Compartiment. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission de conversion inférieure.

<sup>6)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission inférieure.

<sup>7)</sup> Sauf si une autre commission, pouvant inclure une composante de performance, est convenue par un accord individuel spécial conclu entre la Société de gestion et l'investisseur concerné.

<sup>8)</sup> Le ou les Distributeurs peuvent à leur discrétion, par l'intermédiaire de la Société de gestion, prélever une commission de distribution inférieure.

<sup>9)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, accepter au cas par cas un montant minimum d'investissement inférieur.

<sup>10)</sup> Les actions des catégories R et RT ne peuvent être souscrites qu'avec l'accord de la Société de gestion et uniquement par des partenaires de vente qui, en vertu d'obligations légales ou d'accords particuliers en matière de commissions avec les clients concernés, ne sont pas autorisés à accepter et maintenir des commissions de distribution courantes (commissions de ventes). Toutes les formes possibles des catégories d'actions R et RT ne versent aucune commission aux partenaires de vente.

La présente notice d'information est émise en tant que supplément au Prospectus du 21 septembre 2015.

Les investisseurs doivent porter une attention toute particulière aux avertissements concernant les risques indiqués dans le prospectus (cf. section « Facteurs de risque généraux »).

# Allianz High Dividend Asia Pacific

## Notice d'information

### Objectif d'investissement :

La politique d'investissement vise à réaliser à long terme un revenu basé en particulier sur les dividendes en ciblant les marchés d'actions de la région Asie-Pacifique, à l'exception du Japon.

Selon la catégorie d'actions, la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie peut être convertie en une autre devise, ou encore, une couverture de change peut être mise en place face à une autre devise préétablie.

### Principes d'investissement :

Afin de remplir l'objectif d'investissement ci-dessus, les actifs du Compartiment sont investis de la manière décrite ci-après, dans le respect du principe de diversification des risques :

- a) Sous réserve des dispositions particulières du point i), au moins 70 % des actifs du Compartiment seront investis en actions et valeurs mobilières comparables de sociétés dont le siège social est établi dans un pays d'Asie (hors Japon), en Nouvelle-Zélande ou en Australie ou qui réalisent une part prédominante de leur chiffre d'affaires et/ou de leurs bénéfices dans cette région et qui laissent entrevoir des dividendes relativement élevés.

Des bons de souscription d'actions de sociétés de ce type ainsi que des certificats indiciaires et des certificats d'actions, dont le profil de risque est en corrélation avec les actifs susmentionnés dans la première phrase ou avec les marchés des valeurs auxquels sont rattachés ces actifs, peuvent être acquis et seront pris en compte pour le calcul de cette limite. La Turquie et la Russie ne sont pas considérées comme des pays d'Asie dans le cadre du présent paragraphe.

- b) Sous réserve des dispositions particulières du point i), 80 % maximum des actifs du Compartiment seront investis en actions et valeurs mobilières comparables d'entreprises dont le siège social n'est pas établi dans un pays classé par la Banque mondiale dans la catégorie des pays à revenu national brut par habitant élevé (marchés émergents). Des bons de souscription d'actions d'entreprises de ce type ainsi que des certificats indiciaires et des certificats d'actions, dont le profil de risque est en corrélation avec les actifs susmentionnés ou avec les marchés des valeurs auxquels sont rattachés ces actifs, peuvent être acquis et seront pris en compte pour le calcul de cette limite.
- c) Sous réserve des dispositions particulières du point i), le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des actions, des valeurs mobilières similaires, des bons de souscriptions, des certificats indiciaires et des certificats d'actions autres que ceux désignés au point a).
- d) Jusqu'à 10 % des actifs du Compartiment peuvent aussi être investis en OPCVM ou OPC au sens du b) du point 1 du Supplément II, dans la mesure où il s'agit de fonds monétaires ou de fonds en actions ciblant des actions de la zone Asie-Pacifique.

Les fonds en actions dans lesquels le Compartiment investit peuvent être largement diversifiés ou cibler des pays, régions ou secteurs particuliers. Tout OPCVM ou OPC est un fonds en actions, au sens de la définition ci-avant, si son profil de risque affiche normalement une corrélation avec un ou plusieurs marchés d'actions de la zone Asie-Pacifique.

Les fonds monétaires dans lesquels le Compartiment investit peuvent être largement diversifiés ou cibler des groupes particuliers d'émetteurs. Tout OPCVM ou OPC est un fonds monétaire, au sens de la définition ci-avant, si son profil de risque affiche normalement une corrélation avec un ou plusieurs marchés monétaires.

En principe, des actions de fonds ne peuvent être souscrites que lorsque les fonds en actions et monétaires sont gérés, de façon directe ou par délégation, par la Société de gestion ou par toute autre société à laquelle la Société de gestion est liée par une importante participation directe ou indirecte. Des actions d'autres fonds peuvent être achetées exceptionnellement à la seule condition qu'aucun des fonds ci-dessus ne suive un objectif d'investissement jugé nécessaire, au cas par cas, par les gestionnaires de fonds, ou si les actions appartiennent à un OPCVM ou un OPC ciblant la réplcation d'indice de valeurs mobilières et sont admises à la négociation sur l'une des Bourses de valeurs ou l'un des marchés organisés énoncés au a) du point 1 du Supplément II.

- e) Par ailleurs, des positions, au sens du c) du point 1 du Supplément II, peuvent être détenues par le Compartiment et des instruments du marché monétaire, au sens des a) et e) du point 1 du 1<sup>er</sup> alinéa du point 2 du Supplément II, peuvent être acquis. Leur valeur, ajoutée à celle des fonds monétaires détenus en vertu du point d), et sous réserve des dispositions du point i), ne peut excéder 15 % de l'actif du Compartiment. Les dépôts, instruments du marché monétaire et fonds monétaires ne sont pas employés aux fins d'appliquer l'orientation stratégique du Compartiment. Leur objectif est d'assurer le niveau de liquidité requis, notamment afin d'honorer les obligations du Compartiment (concernant, par exemple, le paiement des achats ou pour assumer le rachat d'actions) et de fournir des sûretés ou de satisfaire aux exigences de marge dans le cadre du recours aux techniques et instruments définis au Supplément III. Les sûretés et marges versées ne sont pas prises en compte dans le calcul de cette limite.
- f) Les actifs précités peuvent aussi être libellés en devises étrangères.

En particulier, au niveau des catégories d'actions, des opérations peuvent être menées dans le but d'assurer une large couverture face à une autre devise. À cet égard, les instruments de placement qui ne sont pas libellés dans une devise sont réputés être libellés dans celle du pays où est établi le siège social de l'émetteur (ou, dans le cas des valeurs représentant des actions, de la société, et dans le cas de certificats, la valeur de base).

- g) Dans le cadre et dans le respect des restrictions ci-dessous, selon l'évaluation de la situation de marché, les actifs du Compartiment peuvent plus particulièrement cibler :
- des catégories d'actifs particulières, et/ou
  - des devises particulières, et/ou
  - des secteurs particuliers, et/ou
  - des pays particuliers, et/ou
  - des actifs d'émetteurs/débiteurs spécifiques

ou investir de façon largement diversifiée.

Les gestionnaires de fonds ne tiennent compte ni de la taille des sociétés ni du caractère de croissance ou de valeur de leurs actions lors de la sélection des valeurs du Compartiment. Aussi, le Compartiment peut cibler particulièrement les sociétés d'une envergure ou d'une catégorie particulières, tout comme il peut investir de façon largement diversifiée.

- h) Les limites décrites aux points a) à e) ci-dessus peuvent être dépassées ou non respectées dans la mesure où cela résulte d'une variation de la valeur des actifs détenus par le Compartiment, de l'exercice de droits de souscription ou d'option, ou encore d'une variation de la valeur du Compartiment dans son ensemble, comme c'est le cas lors de l'émission ou du rachat de certificats d'actions (« dépassement passif des limites »). Dans ces cas, les gestionnaires de fonds s'emploieront à revenir dans ces limites dans un délai approprié.
- i) Les limites décrites ci-dessus aux points a), b), c) et e) peuvent être dépassées ou non respectées lors de l'achat ou de la vente des actifs correspondants si, dans le même temps, l'utilisation de techniques et instruments permet d'assurer que le risque de marché global concerné respecte les limites.

À cette fin, les techniques et instruments sont pris en compte avec la valeur pondérée par le delta des sous-jacents correspondants, ainsi que prévu. Les techniques et instruments à contre-courant du marché sont également considérés comme des réducteurs de risque, quand bien même leurs sous-jacents ne correspondent pas exactement aux actifs détenus au sein du Compartiment.

- j) Le Compartiment n'est pas tenu de respecter les limites énoncées aux points a) et e) durant les deux derniers mois précédant sa liquidation.
- k) La Société de gestion peut également employer des techniques et instruments au sein du Compartiment à des fins de gestion efficace de portefeuille (y compris à des fins de couverture), conformément au Supplément III et aux notes de la section « Utilisation des techniques et instruments et risques spéciaux associés à cette utilisation » du prospectus, et contracter des emprunts à court terme conformément au 2<sup>e</sup> alinéa du point 2 du Supplément II.

En aucun cas l'utilisation de techniques et d'instruments ne doit amener le Compartiment à s'écarter des objectifs d'investissement susmentionnés.

Les gestionnaires de fonds investiront les actifs du Compartiment en valeurs mobilières et autres actifs autorisés après une analyse rigoureuse de l'ensemble des informations disponibles et une évaluation soignée des risques et des opportunités. La performance des actions du Compartiment dépend cependant toujours des variations de cours observées sur les marchés. Par conséquent, il ne saurait être garanti que les objectifs de la politique d'investissement seront atteints.

**Les investisseurs courent le risque de récupérer un montant inférieur à celui initialement investi.**

#### **Profil de risque du Compartiment :**

À la lumière des circonstances et risques exposés ci-dessus, le Compartiment présente (par rapport à d'autres types de fonds) les plus grands risques et opportunités que peut afficher un investissement en actions.

Dans une très large mesure, l'orientation du Compartiment vers les marchés d'actions joue un rôle important, notamment le risque général de marché, le risque lié aux entreprises, le risque de pays et risque géographique, le risque de solvabilité, le risque de contrepartie, le risque de défaut de règlement, les risques liés aux marchés émergents, le risque de liquidité, les risques lié au pays et au transfert de capitaux et le risque lié au dépositaire. Il est à souligner, entre autres, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment en raison de son orientation en faveur des marchés d'actions.

S'agissant des actifs du marché monétaire et des actifs liés aux dépôts, aux risques cités dans les paragraphes suivants viennent s'ajouter le risque de taux d'intérêt, le risque de solvabilité, le risque lié aux sociétés, le risque de pays et risque géographique, le risque général de marché, le risque de contrepartie, le risque de défaut de règlement, les risques liés aux marchés émergents, le risque de liquidité, les risques liés au pays et au transfert de capitaux et le risque lié au dépositaire.

Le risque de change est important au sein des catégories d'actions ne prévoyant pas de couverture particulière face à une devise donnée au niveau de la catégorie même. Le risque de change est élevé pour les investisseurs dont la devise de référence n'est pas celle face à laquelle la catégorie d'actions qu'ils détiennent est couverte, dans le cas des catégories d'actions spécialement couvertes face à une certaine devise au niveau de la catégorie même. Ce risque est moins important, mais toutefois présent, pour les investisseurs dont la devise de référence est la même que celle de la couverture.

Par ailleurs, l'attention des investisseurs est attirée sur le risque de concentration, le risque de règlement, le risque de capital de la SICAV/du Compartiment, le risque lié à une flexibilité restreinte, le risque d'inflation, le risque d'assujettissement à l'impôt ou à d'autres charges en raison de dispositions locales eu égard à des actifs détenus par le Compartiment, le risque lié aux engagements de catégories d'actions individuelles affectant d'autres catégories d'actions, le risque de variation des conditions sous-jacentes, les risques spécifiques inhérents à l'investissement dans des fonds cible, le risque de modification des Statuts, de la politique d'investissement et d'autres aspects fondamentaux de la SICAV/du Compartiment, le risque lié aux coûts de transaction supportés par la SICAV/le Compartiment du fait des opérations sur les actions, le risque lié aux personnes-clés, et notamment le risque de performance largement accru.

Pour obtenir des informations sur les risques particuliers liés à l'utilisation des techniques et instruments, veuillez vous reporter aux sections « Utilisation des techniques et instruments et risques spéciaux associés à cette utilisation » et « Répercussions possibles du recours aux produits dérivés sur le profil de risque du Compartiment ».

**La volatilité (fluctuation) de la valeur des actions du Compartiment peut nettement augmenter.**

#### **Répercussions possibles du recours aux produits dérivés sur le profil de risque du Compartiment :**

Le Compartiment peut avoir recours à des produits dérivés, tels que les contrats à terme, options et swaps, à des fins de couverture (*hedging*). Le potentiel et les risques du profil général du Compartiment peuvent ainsi s'en trouver réduits. Des opérations de couverture peuvent être employées notamment dans le cadre des différentes catégories d'actions à risque de change couvert et ainsi caractériser le profil de la catégorie d'actions concernée.

Le Compartiment peut également employer des produits dérivés à des fins spéculatives, à savoir pour accroître ses revenus dans la poursuite de son objectif d'investissement et, plus précisément, pour refléter le profil général du Compartiment et accroître le niveau d'investissement au-delà de celui d'un fonds qui serait entièrement investi en valeurs mobilières. Lorsque le profil général du Compartiment est reflété à l'aide de produits dérivés, il est établi en remplaçant des investissements directs en valeurs mobilières, par exemple, par des investissements en produits dérivés. Cela n'aura pas d'effet notable sur le profil général du Compartiment. Si le Compartiment emploie des produits dérivés pour augmenter son niveau d'investissement, il va s'exposer à des risques et opportunités supplémentaires de moyenne portée si l'on compare avec un fonds au profil similaire n'utilisant pas de produits dérivés.

**Les risques sont maîtrisés lors de l'emploi de produits dérivés.**

**Profil de l'investisseur :**

Le Compartiment s'adresse tout particulièrement aux investisseurs qui souhaitent un rendement considérablement plus élevé que celui des taux du marché monétaire. La croissance de l'actif résulte en principe des opportunités de marché et surtout des dividendes. Parallèlement, les catégories d'actions qui sont largement couvertes face à une devise particulière s'adressent surtout aux investisseurs dont c'est la devise de référence. Ce faisant, le Compartiment offre des perspectives de rendement élevé à long terme, bien que le risque de perte ne puisse être calculé.

L'acquisition d'actions du Compartiment requiert un horizon d'investissement à long terme.

**Modèle d'évaluation à la juste valeur :**

Un modèle d'évaluation à la juste valeur est appliqué à ce Compartiment.

**Devise de base :**

EUR

**Date de lancement :**

Catégorie I (EUR) : 6 octobre 2005

Catégorie W (H-EUR) : 16 novembre 2006

Catégorie I (H-EUR) : 27 février 2007

Catégorie A (EUR) : 18 janvier 2012

Catégorie CT (EUR) : 2 septembre 2013

Catégorie AM (EUR) : 2 juin 2014

Catégorie AM (USD) : 2 juin 2014

**Échéance du Compartiment :**

Durée indéterminée

**Clôture des comptes :**

au 30 septembre tous les ans

**Rapports semestriels :**

au 31 mars tous les ans

**Certificats d'actions :**

Aucune demande d'émission de titres physiques ne sera recevable.

**Catégories d'actions :**

Les actions des catégories A, C, N, S, P, R, I, I2, X et W (sous réserve d'une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation du revenu en ce sens) sont des actions de distribution.

Les actions des catégories AT, CT, NT, ST, PT, RT, IT, IT2, XT et WT (sous réserve d'une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation du revenu en ce sens) sont des actions de capitalisation.

**Date de distribution envisagée pour les catégories d'actions de distribution :**

Chaque année le 15 décembre. Si la date de distribution tombe un week-end ou un jour férié, la distribution sera effectuée le jour ouvré suivant.

**Prix de souscription initiale :**

10,00 EUR/10,00 USD/100,00 EUR/100,00 USD/20 000,00 JPY/100,00 GBP/100,00 HKD/100,00 CHF/1 000,00 NOK/1 000,00 SEK/1 000,00 DKK/400,00 PLN/ 3 000,00 CZK/25 000,00 HUF/100,00 SGD pour les actions des catégories A, AT, C, CT, S, ST, R et RT, plus le droit d'entrée.

1 000,00 EUR/1 000,00 USD/200 000,00 JPY/1 000,00 GBP/1 000,00 HKD/1 000,00 CHF/10 000,00 NOK/10 000,00 SEK/10 000,00 DKK/4 000,00 PLN/30 000,00 CZK/250 000,00 HUF/1 000,00 SGD pour les actions des catégories N, NT, P, PT, I, IT, I2, IT2, X, XT, W et WT, le cas échéant plus le droit d'entrée.

Les catégories P (EUR) et I (EUR) ont été émises au prix de souscription initiale de 100,00 EUR.

**Évaluation :**

Chaque jour d'ouverture des banques et des bourses de valeurs à Francfort-sur-le-Main et au Luxembourg.

**Heure limite de transaction :**

11h00 CET ou CEST chaque jour d'évaluation.

Les ordres de souscription et de rachat d'actions, reçus au plus tard à 11h00 CET ou CEST à un jour d'évaluation donné, sont traités au prix de souscription et de rachat de ce jour d'évaluation. Les ordres de souscription et de rachat d'actions reçus après cette heure sont facturés au prix de souscription et de rachat du lendemain du jour d'évaluation.

**Informations sur les prix :**

Internet [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu) ; Reuters ALLIANZGI01

**Gestionnaire de fonds :**

La Société de gestion a confié la gestion du Compartiment Allianz High Dividend Asia Pacific à Allianz Global Investors Asia Pacific Limited, à Hong Kong.

Catégorie d'actions	A	C <sup>1)</sup>	N	S	P	R <sup>11)</sup>	I <sup>2)</sup>	I2 <sup>2)</sup>	X <sup>2)</sup>	W <sup>2)</sup>
	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN
	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN
EUR	LU0229176416	LU0229176416	-	-	LU0229176929	-	LU0229176689	-	-	-
	A0F6SA	A0F6SA	-	-	A0F6SD <sup>3)</sup>	-	A0F6SB <sup>4)</sup>	-	-	-
USD	LU0263919465	LU0263919465	-	-	LU0263928615	-	LU0263928961	-	-	LU0290521078
	A0KE1Y	A0KE1Y	-	-	A0KE15	-	A0KE2C	-	-	A0MMWE
JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	LU0263905084	LU0263905084	-	-	LU0263908005	-	LU0263908773	-	-	LU0290521151
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	A0KE10	A0KE10	-	-	A0KE17	-	A0KE2E	-	-	A0MMWF
CHF	LU0263875667	LU0263875667	-	-	LU0263883927	-	LU0263884735	-	-	LU0290521235
	A0KE12	A0KE12	-	-	A0KE19	-	A0KE2G	-	-	A0MMWG
NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-EUR	LU0263894296	LU0290518017	-	-	LU0263903386	-	LU0263903469	-	LU0263902909	LU0266665115
	A0KE1X	A0MMVM	-	-	A0KE14	-	A0KE2B	-	A0KE2J	A0LAS2
H-USD	LU0263919622	LU0290518108	-	-	LU0263928706	-	LU0263929183	-	-	LU0290521318
	A0KE1Z	A0MMVN	-	-	A0KE16	-	A0KE2D	-	-	A0MMWH
H-JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-GBP	LU0263905167	LU0290518280	-	-	LU0263908344	-	LU0263908930	-	-	LU0290521581
H-HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	A0KE11	A0MMVP	-	-	A0KE18	-	A0KE2F	-	-	A0MMWJ
H-CHF	LU0263876475	LU0290518363	-	-	LU0263884222	-	LU0263885039	-	-	LU0290521664
	A0KE13	A0MMVQ	-	-	A0KE2A	-	A0KE2H	-	-	A0MMWK
H-NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Catégorie d'actions AM

	ISIN
	WKN
EUR	LU1063948902
	A113B9
USD	LU1063949389
	A113CA

Les notes de bas de page se trouvent après le tableau.



Catégorie d'actions	AT	CT <sup>1)</sup>	NT	ST	PT	RT <sup>1)</sup>	IT <sup>2)</sup>	IT2 <sup>2)</sup>	XT <sup>2)</sup>	WT <sup>2)</sup>
	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN
	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN
EUR	LU0229173827 A0F6R6	LU0290518447 A0MMVR	–	–	LU0290519338 A0MMVZ	–	LU0229174809 A0F6R7	–	–	LU0229174981 A0F6R8
USD	LU0290490761 A0MMVA	LU0290518520 A0MMVS	–	–	LU0290519411 A0MMV0	–	LU0290520187 A0MMV7	–	–	LU0290521748 A0MMWL
JPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
GBP	LU0290516318	LU0290518793	–	–	LU0290519502	–	LU0290520344	–	–	LU0290521821
HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
CHF	A0MMVB LU0290516581 A0MMVC	A0MMVT LU0290518876 A0MMVU	–	–	A0MMV1 LU0290519684 A0MMV2	–	A0MMV8 LU0290520427 A0MMV9	–	–	A0MMWM LU0290522043 A0MMWN
NOK	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
SEK	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
DKK	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
PLN	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
CZK	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
HUF	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-EUR	LU0290516748 A0MMVD	LU0290518959 A0MMVV	–	–	LU0290519767 A0MMV3	–	LU0290520690 A0MMWA	–	–	LU0290522126 A0MMWP
H-USD	LU0290516821 A0MMVE	LU0290519098 A0MMVW	–	–	LU0290519841 A0MMV4	–	LU0290520773 A0MMWB	–	–	LU0290522399 A0MMWQ
H-JPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-GBP	LU0290517126	LU0290519171	–	–	LU0290519924	–	LU0290520856	–	–	LU0290522555
H-HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-CHF	A0MMVF LU0290517399 A0MMVG	A0MMVX LU0290519254 A0MMVY	–	–	A0MMV5 LU0290520005 A0MMV6	–	A0MMWC LU0290520930 A0MMWD	–	–	A0MMWR LU0290522639 A0MMWS
H-NOK	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-SEK	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-DKK	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-PLN	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-CZK	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-HUF	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Les notes de bas de page se trouvent après le tableau.

Catégorie d'actions	A/AT	C/CT <sup>1)</sup>	N/NT	S/ST	P/PT	R / RT <sup>11)</sup>	I/IT <sup>2)</sup>	I2/IT2 <sup>2)</sup>	X/XT <sup>2)</sup>	W/WT <sup>2)</sup>
Les informations ci-dessous se rapportent à la fois aux variantes de distribution et de capitalisation d'un groupe de catégories d'actions.										
Droit d'entrée <sup>5)</sup>	5,00 %	5,00 %	–	7,00 %	–	–	–	–	–	–
Droit de sortie	Aucun droit de sortie n'est actuellement appliqué.									
Commission de conversion <sup>6)</sup>	5,00 %	5,00 %	–	7,00 %	–	–	–	–	–	–
	2,05 % p.a.	2,05 % p.a. <sup>8)</sup>	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	0,90 % <sup>12)</sup> p.a.	1,50 % p.a.	1,50 % p.a. <sup>9)</sup>	0,70 % p.a.
Commission forfaitaire <sup>7)</sup>										
Taxe d'Abonnement	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,01 % p.a.	0,01 % p.a.	0,01 % p.a.	0,01 % p.a.
Montant minimum d'investissement <sup>10)</sup>	Aucun montant Minimum	Aucun montant minimum	200 000,00 EUR 200 000,00 USD 40 000 000,00 JPY 2 000 000,00 SEK 2 000 000,00 DKK 800 000,00 PLN 6 000 000,00 CZK 50 000 000,00 HUF 400 000,00 SGD	Aucun montant minimum 200 000 000,00 JPY n'est 2 000 000,00 HKD 200 000,00 CHF 800 000,00 NOK 1 000 000,00 SEK 1 000 000,00 DKK 400 000,00 PLN 3 000 000,00 CZK 25 000 000,00 HUF 200 000,00 SGD	100 000,00 EUR 100 000,00 USD 20 000 000,00 JPY 100 000,00 GBP 1 000 000,00 HKD 200 000,00 CHF 800 000,00 NOK 1 000 000,00 SEK 1 000 000,00 DKK 400 000,00 PLN 3 000 000,00 CZK 25 000 000,00 HUF 200 000,00 SGD	Aucun montant minimum 1 000 000,00 USD 200 000 000,00 JPY 100 000,00 GBP 10 000 000,00 HKD 2 000 000,00 CHF 8 000 000,00 NOK 10 000 000,00 SEK 10 000 000,00 DKK 4 000 000,00 PLN 30 000 000,00 CZK 250 000 000,00 HUF 2 000 000,00 SGD	1 000 000,00 EUR 1 000 000,00 USD 200 000 000,00 JPY 100 000,00 GBP 10 000 000,00 HKD 2 000 000,00 CHF 8 000 000,00 NOK 10 000 000,00 SEK 10 000 000,00 DKK 4 000 000,00 PLN 30 000 000,00 CZK 250 000 000,00 HUF 2 000 000,00 SGD	1 000 000,00 EUR 1 000 000,00 USD 200 000 000,00 JPY 100 000,00 GBP 10 000 000,00 HKD 2 000 000,00 CHF 8 000 000,00 NOK 10 000 000,00 SEK 10 000 000,00 DKK 4 000 000,00 PLN 30 000 000,00 CZK 250 000 000,00 HUF 2 000 000,00 SGD	Aucun montant minimum 2 milliards JPY n'est 10 000 000,00 GBP 100 000 000,00 HKD 2 000 000,00 CHF 8 000 000,00 NOK 10 000 000,00 SEK 10 000 000,00 DKK 4 000 000,00 PLN 30 000 000,00 CZK 250 000 000,00 HUF 2 000 000,00 SGD	10 000 000,00 EUR 10 000 000,00 USD 2 milliards JPY 10 000 000,00 GBP 100 000 000,00 HKD 200 000 000,00 CHF 20 000 000,00 NOK 80 000 000,00 NOK 100 000 000,00 SEK 100 000 000,00 DKK 100 000 000,00 PLN 40 000 000,00 CZK 300 000 000,00 CZK 2,5 milliards HUF 20 000 000,00 SGD

<sup>1)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises par des investisseurs domiciliés ou résidents permanents en République fédérale d'Allemagne que dans le cadre d'assurances liées à des fonds ou auprès de gestionnaires d'actifs professionnels.

<sup>2)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises que par des personnes morales.

<sup>3)</sup> La catégorie P (EUR) a été émise initialement en tant que catégorie PX (EUR).

<sup>4)</sup> La catégorie I (EUR) a été émise initialement en tant que catégorie IX (EUR).

<sup>5)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever un droit d'entrée inférieur.

<sup>6)</sup> Pour la conversion en actions de ce Compartiment. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission de conversion inférieure.

<sup>7)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission inférieure.

<sup>8)</sup> Une composante distincte de distribution est incluse pour les prestations supplémentaires du(des) distributeur(s).

<sup>9)</sup> Sauf si une autre commission, pouvant inclure une composante de performance, est convenue par un accord individuel spécial conclu entre la Société de gestion et l'investisseur concerné.

<sup>10)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, accepter au cas par cas un montant minimum d'investissement inférieur.

<sup>11)</sup> Les actions des catégories R et RT ne peuvent être souscrites qu'avec l'accord de la Société de gestion et uniquement par des partenaires de vente qui, en vertu d'obligations légales ou d'accords particuliers en matière de commissions avec les clients concernés, ne sont pas autorisés à accepter et maintenir des commissions de distribution courantes (commissions de ventes). Toutes les formes possibles des catégories d'actions R et RT ne versent aucune commission aux partenaires de vente.

<sup>12)</sup> Pour la catégorie I (H-EUR), la Commission forfaitaire s'élève à 0,95 % p.a.

La présente notice d'information est émise en tant que supplément au Prospectus du 21 septembre 2015.

Les investisseurs doivent porter une attention toute particulière aux avertissements concernant les risques indiqués dans le prospectus (cf. section « Facteurs de risque généraux »).

# Allianz Vermögenskonzzept Ausgewogen

## Notice d'information

### Objectif d'investissement :

La politique d'investissement vise à accroître le capital à long terme tout en cherchant à limiter les risques de perte sur la base d'une année civile.

À cette fin, les gestionnaires de fonds s'efforcent d'obtenir une valeur nette d'inventaire pour le Compartiment dont le profil de risque à long terme devrait, par expérience, être comparable à celui d'un portefeuille constitué comme suit : 50 % de placements dont le potentiel de rendement mais aussi le risque sont généralement supérieurs à la moyenne<sup>1)</sup> et 50 % de placements généralement plus stables mais dont le potentiel de rendement est également plus faible<sup>1)</sup>.

Dans le cadre de la politique de placement, le Compartiment peut investir jusqu'à 70 % de son actif net en titres dont le potentiel de rendement mais aussi la volatilité peuvent, en règle générale, être supérieurs à la moyenne<sup>1)</sup>. À cet égard, les investissements portent principalement sur des produits liés au marché des actions (y compris les produits liés au marché immobilier (notamment les REIT)), produits liés aux marchés à terme de matières premières, marchés de métaux précieux, de matières premières et de hedge funds, produits liés aux sociétés opérant dans le secteur du capital-investissement ainsi que les titres des marchés émergents au sens du point f) et les titres à haut rendement au sens du point h) des principes d'investissement.

De plus, l'actif du Compartiment peut être investi en titres généralement plus stables mais qui présentent par ailleurs un potentiel de rendement plus faible<sup>1)</sup>. À cet égard, les investissements portent principalement sur des produits obligataires, monétaires ou de rendement absolu (à l'exception des titres des marchés émergents au sens du point f) et des titres à haut rendement au sens du point h) des principes d'investissement).

La pondération des deux groupes d'actifs précités peut fluctuer en fonction de l'évolution du marché et dans l'optique d'atteindre l'objectif d'investissement. Au sein des marchés d'actions, obligataires, monétaires, immobiliers, des devises, de matières premières, de hedge funds et de capital-investissement, le gestionnaire sélectionne chaque participation selon diverses stratégies.

À l'aide d'un mécanisme de gestion dynamique du risque, le gestionnaire s'efforce de limiter la perte maximale possible enregistrée au 31 décembre d'une année civile à 12 – 17 % du prix de rachat par action affiché par les catégories C et CT au 1<sup>er</sup> janvier de l'année en question – minoré, le cas échéant, des distributions effectuées depuis cette date. Il ne saurait être garanti que l'objectif d'investissement sera atteint. **En particulier, il n'est pas garanti que les pertes subies ne soient pas supérieures à la fourchette mentionnée précédemment. La politique d'investissement ne prévoit pas de limiter la perte maximale possible durant toute la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre d'une année civile. Les investisseurs sont donc informés que le gestionnaire ne s'efforce de limiter la perte maximale possible sur une année civile à la fourchette mentionnée ci-dessus qu'à la date du 31 décembre. Ainsi, les pertes par rapport au prix de rachat au 1<sup>er</sup> janvier de l'année civile concernée peuvent se révéler plus importantes en cours de période.**

En cherchant à limiter la perte maximale possible, le Compartiment peut également restreindre sa participation à la hausse des marchés dans des proportions variables en fonction de l'évolution de ces derniers.

Selon la catégorie d'actions, la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie peut être convertie en une autre devise, ou encore, une couverture de change peut être mise en place face à une autre devise préétablie.

### Principes d'investissement :

Afin de remplir l'objectif d'investissement ci-dessus, les actifs du Compartiment sont investis de la manière décrite ci-après, dans le respect du principe de diversification des risques.

- a) **Le Compartiment peut investir ses actifs en OPCVM ou OPC au sens du point n° 1 b) du Supplément II. Ces derniers peuvent être des fonds largement diversifiés (y compris des fonds mixtes), des fonds en actions, obligataires, monétaires ou de rendement absolu, des fonds liés à un ou plusieurs marchés à terme de matières premières, marchés de métaux précieux ou de matières**

<sup>1)</sup> Évaluation basée sur l'observation empirique des volatilités et rendements entre le 1<sup>er</sup> janvier 2000 et le 15 juillet 2009 par rapport aux volatilités et rendements des titres généralement jugés plus stables durant la même période.

premières, des fonds ciblant des pays, des régions ou des secteurs particuliers (y compris des fonds axés sur les sociétés de capital-investissement) ou encore des fonds axés sur des émetteurs, devises ou échéances particuliers.

- b) Au maximum 70 % des actifs du Compartiment peuvent être investis dans des actions et valeurs mobilières comparables ainsi que dans des bons de souscription d'actions (y compris les actifs comparables de sociétés opérant dans le secteur du capital-investissement).
- c) Les actifs du Compartiment peuvent être investis en titres porteurs d'intérêts, y compris en obligations à coupon zéro, et notamment en emprunts d'État, obligations hypothécaires et titres étrangers similaires adossés à des actifs et émis par des établissements financiers, obligations du secteur public, obligations à taux variable (FRN), obligations convertibles et à bon de souscription, obligations d'entreprises, obligations adossées à des hypothèques (MBS) et à des actifs (ABS), ainsi que d'autres obligations adossées. À cet égard, le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de sa valeur en titres adossés à des hypothèques (MBS) et à des actifs (ABS).
- d) Le Compartiment peut également acheter des certificats (cependant exclusivement des titres au sens de la loi du 17 décembre 2010) sur produits financiers, et notamment des certificats sur produits liés aux actions, obligations, hedge funds, contrats à terme de matières premières, métaux précieux et matières premières, des certificats sur produits liés aux sociétés opérant dans le secteur du capital-investissement ainsi que d'autres certificats dont le profil de risque est en principe corrélé aux actifs énoncés aux points b) et c) ci-dessus ou aux marchés dont peuvent relever lesdits actifs.
- e) **Par ailleurs, le Compartiment peut acquérir des investissements au sens du point n° 1 c) du Supplément II, ainsi que des instruments du marché monétaire au sens des points n° 1 a) et e) et du premier alinéa du n° 2 du Supplément II.**
- f) Sous réserve notamment du point k), jusqu'à 30 % de des actifs du Compartiment peuvent être investis dans des actifs visés aux points b) à e) dont l'émetteur est sis dans un pays qui n'est pas classé par la Banque mondiale dans la catégorie des « pays à revenu national brut par habitant élevé », c'est-à-dire qui n'est pas considéré comme « développé » (un marché émergent).

Les actifs énoncés au point a) seront pris en compte dans le cadre de la limite indiquée à la phrase précédente s'ils entrent dans la catégorie des marchés émergents d'après le classement Morningstar GIFS (Morningstar Global Investment Fund Sector) ou s'ils sont attribués par le classement Morningstar GIFS à un pays ou à une région non classé(e) par la Banque mondiale parmi les pays ou régions à « revenu national brut par habitant élevé », c'est-à-dire non classé(e) parmi les pays ou régions « développé(e)s ». Si la classification Morningstar GIFS n'est plus disponible, la Société peut effectuer cette classification selon les critères qu'elle aura déterminés.

- g) Les actifs du Compartiment peuvent aussi être libellés en devises étrangères. Au niveau du Compartiment, la part des éléments d'actif non libellés en euros
  - au sens des points c) et e),
  - au sens du point a), qui sont des fonds obligataires et du marché monétaire, ainsi que
  - la part des éléments de passif non libellés en euros au sens de l'alinéa 2 du point n° 2 du Supplément II ne peut excéder 50 % de la valeur des actifs du Compartiment que si des dérivés de taux de change ou de devises couvrent les montants au-delà de cette limite.

Les éléments d'actif et de passif au sens ci-dessus libellés dans la même devise ne sont pas inclus dans le cadre de cette limite jusqu'à concurrence du plus petit de ces deux montants. Les actifs qui ne sont pas libellés dans une devise sont réputés être libellés dans celle du pays où est établi le siège social de l'émetteur. Les fonds obligataires et monétaires sont compris dans cette limite en fonction de leur classement Morningstar GIFS. L'expression « fonds obligataire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés obligataires. L'expression « fonds monétaire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés monétaires. Les fonds mixtes ne sont ni des fonds obligataires, ni des fonds monétaires. Si la classification Morningstar GIFS n'est plus disponible, la Société peut effectuer cette classification selon les critères qu'elle aura déterminés.

- h) Sous réserve, notamment, des dispositions du point k), l'achat d'actifs définis au point c) est limité à 20 % de la valeur des actifs du Compartiment si, au moment de l'achat, ils n'ont pas été notés *investment grade* par une agence de notation reconnue (notation *non-investment grade*) ou ne disposent d'aucune notation et que les gestionnaires de fonds jugent qu'ils seraient notés *non-investment grade* s'ils étaient notés (investissements à haut rendement ou *high yield*).

Les fonds obligataires et monétaires au sens du point a) sont compris dans cette limite si, conformément au classement Morningstar GIFS, ils appartiennent au secteur du haut rendement. L'expression « fonds obligataire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés obligataires. L'expression « fonds monétaire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés monétaires. Les fonds mixtes ne sont ni des fonds obligataires, ni des fonds monétaires. Si la classification Morningstar GIFS n'est plus disponible, la Société de gestion peut effectuer cette classification selon les critères qu'elle aura déterminés.

i) Dans le cadre et dans le respect des restrictions ci-dessus, selon l'évaluation de la situation de marché, les actifs du Compartiment peuvent plus particulièrement cibler :

- des catégories d'actifs particulières, et/ou
- des devises particulières, et/ou
- des secteurs particuliers, et/ou
- des pays particuliers, et/ou
- des actifs assortis d'une durée de vie (restante) plus ou moins courte ou longue, et/ou
- des actifs d'émetteurs/débiteurs particuliers (États, entreprises, etc.)

de manière concentrée ou alors au contraire très diversifiée. Il n'est pas prévu de limiter la durée de vie moyenne restante pondérée des flux (duration) de la part du Compartiment affectée aux marchés monétaire et obligataire et aux placements.

En particulier, les gestionnaires de fonds peuvent investir, directement ou indirectement, dans des titres de sociétés de toutes tailles. Selon la situation de marché, ils peuvent soit cibler les sociétés d'une certaine taille ou de tailles déterminées au cas par cas, soit investir de façon largement diversifiée. Notamment lorsque le Compartiment investit en actions de sociétés de très petite capitalisation, il peut s'exposer à des valeurs peu communes dont certaines opèrent sur des marchés de niche.

Les gestionnaires de fonds peuvent notamment aussi investir, directement ou indirectement, en titres qui leur semblent sous-évalués en comparaison sectorielle (titres de valeur, ou *Value*) et en titres affichant un potentiel de croissance qui, de leur avis, n'est pas suffisamment reflété dans les cours en vigueur (titres de croissance, ou *Growth*). Selon la situation de marché, ils peuvent cibler les actions de valeur ou de croissance ou encore investir de façon largement diversifiée. Selon l'approche d'investissement spécifique de chaque gestionnaire de fonds cible, il est également possible que les critères ci-dessus ne soient aucunement pris en compte lors des décisions d'investissement. Aussi, les investissements du Compartiment peuvent se trouver concentrés ou largement diversifiés.

- j) Les fourchettes de pondération des deux groupes d'actifs énoncées à la section « Objectif d'investissement » et les limites décrites aux points b), c) et f) à h) ci-dessus peuvent ne pas être respectées dans la mesure où cela résulte d'une variation de la valeur des actifs détenus par le Compartiment ou d'une variation de la valeur du Compartiment dans son ensemble, comme c'est le cas lors de l'émission ou du rachat de certificats d'actions (« dépassement passif des limites »). Dans ces cas, les gestionnaires de fonds s'emploieront à revenir dans ces limites dans un délai approprié.
- k) Les fourchettes de pondération des deux groupes d'actifs énoncées à la section « Objectif d'investissement » et les limites décrites aux points f) et h) peuvent être dépassées lors de l'achat ou de la vente d'actifs correspondants si, dans le même temps, l'utilisation de techniques et d'instruments permet de garantir que le risque de marché global n'excède pas les limites. À cette fin, les techniques et instruments sont pris en compte (en positif ou négatif) avec la valeur pondérée par le delta des sous-jacents correspondants. Les techniques et instruments à contre-courant du marché sont également considérés comme des réducteurs de risque, quand bien même leurs sous-jacents ne correspondent pas exactement aux actifs détenus au sein du Compartiment.
- l) La Société de gestion peut également employer des techniques et instruments au sein du Compartiment à des fins de gestion efficace de portefeuille (y compris à des fins de couverture), conformément au Supplément III et aux notes de la section « Utilisation des techniques et instruments et risques spéciaux associés à cette utilisation » du prospectus, et contracter des emprunts à court terme conformément au deuxième alinéa du point 2 du Supplément II.

### **En aucun cas l'utilisation de techniques et d'instruments ne doit amener le Compartiment à s'écarter des objectifs d'investissement susmentionnés**

Les gestionnaires de fonds investiront les actifs du Compartiment en valeurs mobilières et autres actifs autorisés après une analyse rigoureuse de l'ensemble des informations disponibles et une évaluation soignée des risques et des opportunités. La performance des actions du Compartiment dépend cependant toujours des variations de cours observées sur les marchés. Par conséquent, il ne saurait être garanti que les objectifs de la politique d'investissement seront atteints. Les investisseurs courent le risque de récupérer un montant inférieur à celui initialement investi.

Les gestionnaires de fonds orientent la composition de chaque Compartiment en fonction de leur évaluation de la situation de marché en tenant compte des objectifs et de la politique d'investissement du Compartiment. La composition d'un Compartiment peut donc faire l'objet de remaniements complets ou partiels qui peuvent donc par ailleurs être fréquents.

Les investisseurs courent le risque de récupérer un montant inférieur à celui initialement investi.

#### **Société de placement immobilier/REIT**

Une société de placement immobilier (« REIT ») est une entité juridique dont l'objet commercial est axé sur la détention de biens immobiliers et/ou sur des activités liées à la détention de biens immobiliers. Sauf mention contraire, les REIT se rapportent à des entités établies sous la forme juridique d'une société de capitaux ou d'un fonds. Dans ce dernier cas, les fonds REIT de type fermé peuvent être acquis.

Dans le cas d'un fonds REIT de type fermé, le fonds REIT lui-même ou la société qui a lancé le fonds REIT, n'est pas tenu(e) de racheter les certificats de parts du fonds REIT. Dans ce cas de figure, la vente de certificats de parts du fonds REIT a lieu exclusivement sur le marché secondaire. Un fonds REIT de type ouvert, par contraste, est tenu légalement d'accepter le rachat des certificats de parts du fonds REIT émis – en parallèle de la possibilité complémentaire existante de vente sur le marché secondaire - par le fonds REIT lui-même ou par la société ayant émis le fonds REIT.

#### **Diversification limitée des risques**

**Conformément au point 3 f) du Supplément II et par dérogation aux points 3 a) à d) du Supplément II, jusqu'à 100 % des actifs nets du Compartiment peuvent être investis, conformément au principe de diversification des risques, dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire issus de différentes émissions effectuées ou garanties par l'Union européenne, la Banque centrale européenne, un État membre de l'UE ou ses collectivités publiques territoriales, un État membre de l'OCDE ou des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs États membres de l'UE font partie, pour autant que ces valeurs mobilières et instruments du marché monétaire proviennent d'au moins six émissions différentes et que les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire issus d'une même émission ne représentent pas plus de 30 % des actifs nets du Compartiment.**

#### **Profil de risque du Compartiment**

À la lumière des circonstances et risques exposés ci-dessus, le Compartiment présente (par rapport à d'autres types de fonds) les risques et opportunités inhérents aux investissements liés aux marchés obligataire, monétaire et immobilier, lesquels sont toutefois accrus par son exposition au marché des actions, au marché à terme de matières premières et aux marchés de métaux précieux, de matières premières et de hedge funds.

Dans une très large mesure, l'orientation du Compartiment vers les marchés d'actions joue un rôle important, notamment le risque général de marché, le risque spécifique aux entreprises, le risque de solvabilité, le risque de contrepartie, le risque de défaut de règlement, ainsi que, dans une certaine mesure, les risques liés aux marchés émergents, le risque de liquidité, le risque de pays et de transfert de capitaux et le risque lié au dépositaire. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

Dans le cadre des actifs des marchés obligataire et monétaire, aux risques ci-dessus viennent s'ajouter le risque de fluctuation des taux d'intérêt, le risque de solvabilité, le risque général de marché, le risque spécifique aux entreprises, le risque de contrepartie et le risque de défaut de règlement, ainsi que, dans une moindre mesure, les risques liés aux marchés émergents, le risque de liquidité, le risque de pays et de transfert de capitaux, le risque lié au dépositaire, les risques particuliers inhérents aux titres adossés à des actifs (ABS) et titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et les risques spécifiques liés à l'investissement en titres à haut rendement.

S'agissant des éventuelles positions liées aux marchés à terme de matières premières, marchés de métaux précieux et de matières premières, le Compartiment est exposé, dans une large mesure, aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) en contrats à terme de matières premières et sur les marchés de métaux précieux et de matières premières. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

S'agissant des éventuelles positions liées aux marchés de hedge funds, le Compartiment est exposé, dans une large mesure, aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) dans les indices de hedge funds et autres placements liés aux hedge funds. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

S'agissant des éventuelles positions liées aux marchés de capital-investissement, le Compartiment est exposé dans une large mesure aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) dans les actifs de capital-investissement. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

De plus, s'agissant des positions liées au marché immobilier (y compris les positions liées aux placements en actions liées à l'immobilier), le Compartiment est exposé aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) en actifs liés à l'immobilier.

Le risque de change est important au sein des catégories d'actions ne prévoyant pas de couverture particulière face à une devise donnée au niveau de la catégorie même. Dans le cas des catégories d'actions spécialement couvertes face à une certaine devise au niveau de la catégorie même, le risque de change est élevé pour les investisseurs dont la devise de référence n'est pas celle face à laquelle la catégorie d'actions qu'ils détiennent est couverte. Ce risque est moins important, mais toutefois présent, pour les investisseurs dont la devise de référence est la même que celle de la couverture.

Par ailleurs, l'attention des investisseurs est attirée sur le risque de concentration, le risque de règlement, les risques particuliers liés à l'investissement dans des fonds cible, le risque de capital de la SICAV/du Compartiment, le risque lié à une flexibilité restreinte, le risque d'inflation, le risque d'assujettissement à l'impôt ou à d'autres charges en raison de dispositions locales eu égard à des actifs détenus par le Compartiment, le risque lié aux engagements de catégories d'actions individuelles affectant d'autres catégories d'actions, le risque de variation des conditions sous-jacentes, le risque de modification des Statuts, de la politique d'investissement et d'autres aspects fondamentaux de la SICAV/du Compartiment, le risque lié aux personnes-clés, le risque lié aux coûts de transaction supportés par la SICAV/le Compartiment du fait des opérations sur les actions et le risque de performance.

Pour obtenir des informations sur les risques particuliers liés à l'utilisation des techniques et instruments, veuillez vous reporter aux sections « Utilisation des techniques et instruments et risques spéciaux associés à cette utilisation » et « Répercussions possibles du recours aux produits dérivés sur le profil de risque du Compartiment ».

#### Répercussions possibles du recours aux produits dérivés sur le profil de risque du Compartiment

Le Compartiment peut avoir recours à des produits dérivés, tels que les contrats à terme, options et swaps, à des fins de couverture (*hedging*). Le potentiel et les risques du profil général du Compartiment peuvent ainsi s'en trouver réduits. Des opérations de couverture peuvent être employées notamment dans le cadre des différentes catégories d'actions à risque de change couvert et ainsi caractériser le profil de la catégorie d'actions concernée.

Le Compartiment peut également employer des produits dérivés à des fins spéculatives, à savoir pour accroître ses revenus dans la poursuite de son objectif d'investissement et, plus précisément, pour refléter le profil général du Compartiment et accroître le niveau d'investissement au-delà de celui d'un fonds qui serait entièrement investi en valeurs mobilières. Lorsque le profil général du Compartiment est reflété à l'aide de produits dérivés, il est établi en remplaçant des investissements directs en valeurs mobilières, par exemple, par des investissements en produits dérivés. Cela n'aura pas d'effet notable sur le profil général du Compartiment. Si le Compartiment emploie des produits dérivés pour augmenter son niveau d'investissement, il le fait dans le but d'obtenir un profil de risque à moyen ou long terme similaire à celui d'un fonds de profil semblable mais qui n'investit pas en produits dérivés. Néanmoins, à cette fin, les gestionnaires de fonds peuvent employer des produits dérivés de la manière qu'ils jugent judicieuse. Ils peuvent ainsi avoir largement recours aux produits dérivés, ce qui – par rapport à un fonds de profil semblable mais qui n'investirait pas en produits dérivés – pourrait créer d'autres opportunités et risques très importants durant certaines phases.

**Les risques sont maîtrisés lors de l'emploi de produits dérivés.**

**Profil de l'investisseur :**

Le Compartiment s'adresse tout particulièrement aux investisseurs qui souhaitent un rendement considérablement plus élevé que celui des taux du marché. La croissance de l'actif résulte en principe des opportunités de marché et surtout des dividendes. Parallèlement, il s'adresse surtout aux investisseurs en euros ou, pour ce qui est des catégories d'actions qui sont largement couvertes face à une devise particulière, aux investisseurs dont c'est la devise de référence. Le potentiel de rendement supérieur qu'affiche le Compartiment sur le long terme nécessite d'accepter des variations de cours plus marquées que la moyenne.

L'acquisition d'actions du Compartiment requiert au minimum un horizon d'investissement à moyen terme.

**Devise de base :**

Euro

**Date de lancement :**

Catégorie d'actions C (EUR) : 4 janvier 2010

Catégorie d'actions P (EUR) : 6 février 2014

Catégorie d'actions A (EUR) : 11 février 2014

**Échéance du Compartiment :**

Durée indéterminée

**Clôture des comptes :**

Au 30 septembre tous les ans

**Rapports semestriels :**

Au 31 mars tous les ans

**Certificats d'actions :**

Aucune demande d'émission de titres physiques ne sera recevable.

**Types de catégories d'actions :**

Les actions des catégories A, C, N, S, P, R, I, X et W (sous réserve d'une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation du revenu en ce sens) sont des actions de distribution.

Les actions des catégories AT, CT, NT, ST, PT, RT, IT, XT et WT (sous réserve d'une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation du revenu en ce sens) sont des actions de capitalisation.

**Date de distribution envisagée pour les catégories d'actions de distribution :**

Chaque année le 15 décembre. Si la date de distribution tombe un week-end ou un jour férié, la distribution sera effectuée le jour ouvré suivant.

**Prix de souscription initiale :**

100,00 EUR/100,00 USD/20 000,00 JPY/100,00 GBP/100,00 HKD/100,00 CHF/1 000,00 NOK/1 000,00 SEK/1 000,00 DKK/400,00 PLN/3 000,00 CZK/25 000,00 HUF/100,00 SGD pour les actions des catégories A, AT, C, CT, S, ST, R et RT, plus le droit d'entrée.

1 000,00 EUR/1 000,00 USD/200 000,00 JPY/1 000,00 GBP/1 000,00 HKD/1 000,00 CHF/10 000,00 NOK/10 000,00 SEK/10 000,00 DKK/4 000,00 PLN/30 000,00 CZK/250 000,00 HUF/1 000,00 SGD pour les actions des catégories N, NT, P, PT, I, IT, X, XT, W et WT, plus le droit d'entrée, le cas échéant.

**Évaluation :**

Chaque jour d'ouverture des banques et des bourses de valeurs à Francfort-sur-le-Main et au Luxembourg.



**Heure limite de transaction :**

14h00 CET ou CEST chaque jour d'évaluation.

Les ordres de souscription et de rachat d'actions reçus au plus tard à 14h00 CET ou CEST lors d'un jour d'évaluation donné sont traités au prix de souscription et de rachat du jour d'évaluation suivant (non encore publié au moment où l'ordre est passé). Les ordres de souscription et de rachat d'actions reçus après cette heure sont facturés au prix de souscription et de rachat du deuxième jour d'évaluation suivant (non encore publié au moment où l'ordre est passé).

**Informations sur les prix :**

Internet [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu) ;

Reuters ALLIANZGI01

Catégorie d'actions	A	C <sup>1)</sup>	N	S	P	R <sup>9)</sup>	I <sup>2)</sup>	X <sup>2)</sup>	W <sup>2)</sup>
	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN
	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN
EUR	LU0324636496 A0M2S1	LU0324636652 A0M2S3	-	-	LU1017863587 A1XB8S	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les notes de bas de page se trouvent après le tableau.

Catégorie d'actions	AT	CT <sup>1)</sup>	NT	ST	PT	RT <sup>9)</sup>	IT <sup>2)</sup>	XT <sup>2)</sup>	WT <sup>2)</sup>
	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN
	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN
EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les notes de bas de page se trouvent après le tableau.

Catégorie d'actions A/AT		C/CT <sup>1)</sup>	N/NT	S/ST	P/PT	R / RT <sup>9)</sup>	I/IT <sup>2)</sup>	X/XT <sup>2)</sup>	W/WT <sup>2)</sup>
Les informations ci-dessous se rapportent à la fois aux variantes de distribution et de capitalisation d'un groupe de catégories d'actions.									
Droit d'entrée <sup>3)</sup>	5,00 %	5,00 %	–	7,00 %	2,00 %	–	2,00 %	–	–
Droits de sortie Aucun droit de sortie n'est actuellement appliqué.									
Commission de conversion <sup>4)</sup>	5,00 %	5,00 %	–	7,00 %	2,00 %	–	2,00 %	–	–
Commission forfaitaire <sup>5)</sup>	1,65 % p. a.	1,65 % p. a. <sup>6)</sup>	1,24 % p. a.	1,49 % p. a.	0,79 % p. a.	1,49 % p. a.	1,24 % p. a.	1,24 % p. a. <sup>7)</sup>	1,24 % p. a.
Taxe d'Abonnement	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.
Montant minimum d'investissement <sup>8)</sup>	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	200 000,00 EUR 200 000,00 USD 40 000 000,00 JPY 200 000,00 GBP 2 000 000,00 HKD 400 000,00 CHF 1 600 000,00 NOK 2 000 000,00 SEK 2 000 000,00 DKK 800 000,00 PLN 6 000 000,00 CZK 50 000 000,00 HUF 400 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué	100 000,00 EUR 100 000,00 USD 20 000 000,00 JPY 100 000,00 GBP 1 000 000,00 HKD 200 000,00 CHF 800 000,00 NOK 1 000 000,00 SEK 1 000 000,00 DKK 400 000,00 PLN 3 000 000,00 CZK 25 000 000,00 HUF 200 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué	1 000 000,00 EUR 1 000 000,00 USD 200 000 000,00 JPY 1 000 000,00 GBP 10 000 000,00 HKD 2 000 000,00 CHF 8 000 000,00 NOK 10 000 000,00 SEK 10 000 000,00 DKK 4 000 000,00 PLN 30 000 000,00 CZK 250 000 000,00 HUF 2 000 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué	10 000 000,00 EUR 10 000 000,00 USD 2 mds JPY 10 000 000,00 GBP 100 000 000,00 HKD 20 000 000,00 CHF 80 000 000,00 NOK 100 000 000,00 SEK 100 000 000,00 DKK 40 000 000,00 PLN 300 000 000,00 CZK 2,5 mds HUF 20 000 000,00 SGD

<sup>1)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises par des investisseurs domiciliés ou résidents permanents en République fédérale d'Allemagne que dans le cadre de contrats d'assurance en unités de compte ou auprès de gestionnaires d'actifs professionnels.

<sup>2)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises que par des personnes morales.

<sup>3)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever un droit d'entrée inférieur.

<sup>4)</sup> Pour la conversion en actions de ce Compartiment. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission de conversion inférieure.

<sup>5)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission inférieure.

<sup>6)</sup> Une composante distincte de distribution est incluse pour les prestations supplémentaires du(des) distributeur(s).

<sup>7)</sup> Sauf si une autre commission, pouvant inclure une composante de performance, est convenue par un accord individuel spécial conclu entre la Société de gestion et l'investisseur concerné.

<sup>8)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, accepter au cas par cas un montant minimum d'investissement inférieur.

<sup>9)</sup> Les actions des catégories R et RT ne peuvent être souscrites qu'avec l'accord de la Société de gestion et uniquement par des partenaires de vente qui, en vertu d'obligations légales ou d'accords particuliers en matière de commissions avec les clients concernés, ne sont pas autorisés à accepter et maintenir des commissions de distribution courantes (commissions de ventes). Toutes les formes possibles des catégories d'actions R et RT ne versent aucune commission aux partenaires de vente.

La présente notice d'information est émise en tant que supplément au Prospectus du 21 septembre 2015.

Les investisseurs doivent porter une attention toute particulière aux avertissements concernant les risques indiqués dans le prospectus (cf. section « Facteurs de risque généraux »).

# Allianz Vermögenskonzept Defensiv

## Notice d'information

### Objectif d'investissement :

La politique d'investissement vise à accroître le capital à long terme tout en cherchant à limiter les risques de perte sur la base d'une année civile.

À cette fin, les gestionnaires de fonds s'efforcent d'obtenir une valeur nette d'inventaire pour le Compartiment dont le profil de risque à long terme devrait, par expérience, être comparable à celui d'un portefeuille constitué comme suit : 30 % de placements dont le potentiel de rendement mais aussi le risque sont généralement supérieurs à la moyenne<sup>1)</sup> et 70 % de placements généralement plus stables mais dont le potentiel de rendement est également plus faible<sup>1)</sup>.

Dans le cadre de la politique de placement, le Compartiment peut investir jusqu'à 50 % de son actif net en titres dont le potentiel de rendement mais aussi la volatilité peuvent, en règle générale, être supérieurs à la moyenne<sup>1)</sup>. À cet égard, les investissements portent principalement sur des produits liés au marché des actions (y compris les produits liés au marché immobilier (notamment les REIT)), produits liés aux marchés à terme de matières premières, marchés de métaux précieux, de matières premières et de hedge funds, produits liés aux sociétés opérant dans le secteur du capital-investissement ainsi que les titres des marchés émergents au sens du point f) et les titres à haut rendement au sens du point h) des principes d'investissement.

De plus, l'actif du Compartiment peut être investi en titres généralement plus stables mais qui présentent par ailleurs un potentiel de rendement plus faible<sup>1)</sup>. À cet égard, les investissements portent principalement sur des produits obligataires, monétaires ou de rendement absolu (à l'exception des titres des marchés émergents au sens du point f) et des titres à haut rendement au sens du point h) des principes d'investissement).

La pondération des deux groupes d'actifs précités peut fluctuer en fonction de l'évolution du marché et dans l'optique d'atteindre l'objectif d'investissement. Au sein des marchés d'actions, obligataires, monétaires, immobiliers, des devises, de matières premières, de hedge funds et de capital-investissement, le gestionnaire sélectionne chaque participation selon diverses stratégies.

À l'aide d'un mécanisme de gestion dynamique du risque, le gestionnaire s'efforce de limiter la perte maximale possible enregistrée au 31 décembre d'une année civile à 5 – 10 % du prix de rachat par action affiché par les catégories C et CT au 1<sup>er</sup> janvier de l'année en question – minoré, le cas échéant, des distributions effectuées depuis cette date. Il ne saurait être garanti que l'objectif d'investissement sera atteint. **En particulier, il n'est pas garanti que les pertes subies ne soient pas supérieures à la fourchette mentionnée précédemment. La politique d'investissement ne prévoit pas de limiter la perte maximale possible durant toute la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre d'une année civile. Les investisseurs sont donc informés que le gestionnaire ne s'efforce de limiter la perte maximale possible sur une année civile à la fourchette mentionnée ci-dessus qu'à la date du 31 décembre. Ainsi, les pertes par rapport au prix de rachat au 1<sup>er</sup> janvier de l'année civile concernée peuvent se révéler plus importantes en cours de période.**

En cherchant à limiter la perte maximale possible, le Compartiment peut également restreindre sa participation à la hausse des marchés dans des proportions variables en fonction de l'évolution de ces derniers.

Selon la catégorie d'actions, la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie peut être convertie en une autre devise, ou encore, une couverture de change peut être mise en place face à une autre devise préétablie.

### Principes d'investissement :

Afin de remplir l'objectif d'investissement ci-dessus, les actifs du Compartiment sont investis de la manière décrite ci-après, dans le respect du principe de diversification des risques.

- a) **Le Compartiment peut investir ses actifs en OPCVM ou OPC au sens du point n° 1 b) du Supplément II. Ces derniers peuvent être des fonds largement diversifiés (y compris des fonds mixtes), des fonds en actions, obligataires, monétaires ou de rendement absolu, des fonds liés à un ou plusieurs marchés à terme de matières premières, marchés de métaux précieux ou de matières**

<sup>1)</sup> Évaluation basée sur l'observation empirique des volatilités et rendements entre le 1<sup>er</sup> janvier 2000 et le 15 juillet 2009 par rapport aux volatilités et rendements des titres généralement jugés plus stables durant la même période.

premières, des fonds ciblant des pays, des régions ou des secteurs particuliers (y compris des fonds axés sur les sociétés de capital-investissement) ou encore des fonds axés sur des émetteurs, devises ou échéances particuliers.

- b) Au maximum 50 % des actifs du Compartiment peuvent être investis dans des actions et valeurs mobilières comparables ainsi que dans des bons de souscription d'actions (y compris les actifs comparables de sociétés opérant dans le secteur du capital-investissement).
- c) Les actifs du Compartiment peuvent être investis en titres porteurs d'intérêts, y compris en obligations à coupon zéro, et notamment en emprunts d'État, obligations hypothécaires et titres étrangers similaires adossés à des actifs et émis par des établissements financiers, obligations du secteur public, obligations à taux variable (FRN), obligations convertibles et à bon de souscription, obligations d'entreprises, obligations adossées à des hypothèques (MBS) et à des actifs (ABS), ainsi que d'autres obligations adossées. À cet égard, le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de sa valeur en titres adossés à des hypothèques (MBS) et à des actifs (ABS).
- d) Le Compartiment peut également acheter des certificats (cependant exclusivement des titres au sens de la loi du 17 décembre 2010) sur produits financiers, et notamment des certificats sur produits liés aux actions, obligations, hedge funds, contrats à terme de matières premières, métaux précieux et matières premières, des certificats sur produits liés aux sociétés opérant dans le secteur du capital-investissement ainsi que d'autres certificats dont le profil de risque est en principe corrélé aux actifs énoncés aux points b) et c) ci-dessus ou aux marchés dont peuvent relever lesdits actifs.
- e) **Par ailleurs, le Compartiment peut acquérir des investissements au sens du point n° 1 c) du Supplément II, ainsi que des instruments du marché monétaire au sens des points n° 1 a) et e) et du premier alinéa du n° 2 du Supplément II.**
- f) Sous réserve notamment du point k), jusqu'à 30 % de des actifs du Compartiment peuvent être investis dans des actifs visés aux points b) à e) dont l'émetteur est sis dans un pays qui n'est pas classé par la Banque mondiale dans la catégorie des « pays à revenu national brut par habitant élevé », c'est-à-dire qui n'est pas considéré comme « développé » (un marché émergent).

Les actifs énoncés au point a) seront pris en compte dans le cadre de la limite indiquée à la phrase précédente s'ils entrent dans la catégorie des marchés émergents d'après le classement Morningstar GIFS (Morningstar Global Investment Fund Sector) ou s'ils sont attribués par le classement Morningstar GIFS à un pays ou à une région non classé(e) par la Banque mondiale parmi les pays ou régions à « revenu national brut par habitant élevé », c'est-à-dire non classé(e) parmi les pays ou régions « développé(e)s ». Si la classification Morningstar GIFS n'est plus disponible, la Société peut effectuer cette classification selon les critères qu'elle aura déterminés.

- g) Les actifs du Compartiment peuvent aussi être libellés en devises étrangères. Au niveau du Compartiment, la part des éléments d'actif non libellés en euros
  - au sens des points c) et e),
  - au sens du point a), qui sont des fonds obligataires et du marché monétaire, ainsi que
  - la part des éléments de passif non libellés en euros au sens de l'alinéa 2 du point n° 2 du Supplément II ne peut excéder 50 % de la valeur des actifs du Compartiment que si des dérivés de taux de change ou de devises couvrent les montants au-delà de cette limite.

Les éléments d'actif et de passif au sens ci-dessus libellés dans la même devise ne sont pas inclus dans le cadre de cette limite jusqu'à concurrence du plus petit de ces deux montants. Les actifs qui ne sont pas libellés dans une devise sont réputés être libellés dans celle du pays où est établi le siège social de l'émetteur. Les fonds obligataires et monétaires sont compris dans cette limite en fonction de leur classement Morningstar GIFS. L'expression « fonds obligataire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés obligataires. L'expression « fonds monétaire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés monétaires. Les fonds mixtes ne sont ni des fonds obligataires, ni des fonds monétaires. Si la classification Morningstar GIFS n'est plus disponible, la Société peut effectuer cette classification selon les critères qu'elle aura déterminés.

- h) Sous réserve, notamment, des dispositions du point k), l'achat d'actifs définis au point c) est limité à 20 % de la valeur des actifs du Compartiment si, au moment de l'achat, ils n'ont pas été notés *investment grade* par une agence de notation reconnue (notation *non-investment grade*) ou ne disposent d'aucune notation et que les gestionnaires de fonds jugent qu'ils seraient notés *non-investment grade* s'ils étaient notés (investissements à haut rendement ou *high yield*).

Les fonds obligataires et monétaires au sens du point a) sont compris dans cette limite si, conformément au classement Morningstar GIFS, ils appartiennent au secteur du haut rendement. L'expression « fonds obligataire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés obligataires. L'expression « fonds monétaire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés monétaires. Les fonds mixtes ne sont ni des fonds obligataires, ni des fonds monétaires. Si la classification Morningstar GIFS n'est plus disponible, la Société de gestion peut effectuer cette classification selon les critères qu'elle aura déterminés.

i) Dans le cadre et dans le respect des restrictions ci-dessus, selon l'évaluation de la situation de marché, les actifs du Compartiment peuvent plus particulièrement cibler :

- des catégories d'actifs particulières, et/ou
- des devises particulières, et/ou
- des secteurs particuliers, et/ou
- des pays particuliers, et/ou
- des actifs assortis d'une durée de vie (restante) plus ou moins courte ou longue, et/ou
- des actifs d'émetteurs/débiteurs particuliers (États, entreprises, etc.)

de manière concentrée ou alors au contraire très diversifiée. Il n'est pas prévu de limiter la durée de vie moyenne restante pondérée des flux (duration) de la part du Compartiment affectée aux marchés monétaire et obligataire et aux placements.

En particulier, les gestionnaires de fonds peuvent investir, directement ou indirectement, dans des titres de sociétés de toutes tailles. Selon la situation de marché, ils peuvent soit cibler les sociétés d'une certaine taille ou de tailles déterminées au cas par cas, soit investir de façon largement diversifiée. Notamment lorsque le Compartiment investit en actions de sociétés de très petite capitalisation, il peut s'exposer à des valeurs peu communes dont certaines opèrent sur des marchés de niche.

Les gestionnaires de fonds peuvent notamment aussi investir, directement ou indirectement, en titres qui leur semblent sous-évalués en comparaison sectorielle (titres de valeur, ou *Value*) et en titres affichant un potentiel de croissance qui, de leur avis, n'est pas suffisamment reflété dans les cours en vigueur (titres de croissance, ou *Growth*). Selon la situation de marché, ils peuvent cibler les actions de valeur ou de croissance ou encore investir de façon largement diversifiée. Selon l'approche d'investissement spécifique de chaque gestionnaire de fonds cible, il est également possible que les critères ci-dessus ne soient aucunement pris en compte lors des décisions d'investissement. Aussi, les investissements du Compartiment peuvent se trouver concentrés ou largement diversifiés.

- j) Les fourchettes de pondération des deux groupes d'actifs énoncées à la section « Objectif d'investissement » et les limites décrites aux points b), c) et f) à h) ci-dessus peuvent ne pas être respectées dans la mesure où cela résulte d'une variation de la valeur des actifs détenus par le Compartiment ou d'une variation de la valeur du Compartiment dans son ensemble, comme c'est le cas lors de l'émission ou du rachat de certificats d'actions (« dépassement passif des limites »). Dans ces cas, les gestionnaires de fonds s'emploieront à revenir dans ces limites dans un délai approprié.
- k) Les fourchettes de pondération des deux groupes d'actifs énoncées à la section « Objectif d'investissement » et les limites décrites aux points f) et h) peuvent être dépassées lors de l'achat ou de la vente d'actifs correspondants si, dans le même temps, l'utilisation de techniques et d'instruments permet de garantir que le risque de marché global n'excède pas les limites. À cette fin, les techniques et instruments sont pris en compte (en positif ou négatif) avec la valeur pondérée par le delta des sous-jacents correspondants. Les techniques et instruments à contre-courant du marché sont également considérés comme des réducteurs de risque, quand bien même leurs sous-jacents ne correspondent pas exactement aux actifs détenus au sein du Compartiment.
- l) La Société de gestion peut également employer des techniques et instruments au sein du Compartiment à des fins de gestion efficace de portefeuille (y compris à des fins de couverture), conformément au Supplément III et aux notes de la section « Utilisation des techniques et instruments et risques spéciaux associés à cette utilisation » du prospectus, et contracter des emprunts à court terme conformément au deuxième alinéa du point 2 du Supplément II.

**En aucun cas l'utilisation de techniques et d'instruments ne doit amener le Compartiment à s'écarter des objectifs d'investissement susmentionnés.**

Les gestionnaires de fonds investiront les actifs du Compartiment en valeurs mobilières et autres actifs autorisés après une analyse rigoureuse de l'ensemble des informations disponibles et une évaluation soignée des risques et des opportunités. La performance des actions du Compartiment dépend cependant toujours des variations de cours observées sur les marchés. Par conséquent, il ne saurait être garanti que les objectifs de la politique d'investissement seront atteints. Les investisseurs courent le risque de récupérer un montant inférieur à celui initialement investi.

Les gestionnaires de fonds orientent la composition de chaque Compartiment en fonction de leur évaluation de la situation de marché en tenant compte des objectifs et de la politique d'investissement du Compartiment. La composition d'un Compartiment peut donc faire l'objet de remaniements complets ou partiels qui peuvent donc par ailleurs être fréquents.

Les investisseurs courent le risque de récupérer un montant inférieur à celui initialement investi.

#### Société de placement immobilier/REIT

Une société de placement immobilier (« REIT ») est une entité juridique dont l'objet commercial est axé sur la détention de biens immobiliers et/ou sur des activités liées à la détention de biens immobiliers. Sauf mention contraire, les REIT se rapportent à des entités établies sous la forme juridique d'une société de capitaux ou d'un fonds. Dans ce dernier cas, les fonds REIT de type fermé peuvent être acquis.

Dans le cas d'un fonds REIT de type fermé, le fonds REIT lui-même ou la société qui a lancé le fonds REIT, n'est pas tenu(e) de racheter les certificats de parts du fonds REIT. Dans ce cas de figure, la vente de certificats de parts du fonds REIT a lieu exclusivement sur le marché secondaire. Un fonds REIT de type ouvert, par contraste, est tenu légalement d'accepter le rachat des certificats de parts du fonds REIT émis – en parallèle de la possibilité complémentaire existante de vente sur le marché secondaire - par le fonds REIT lui-même ou par la société ayant émis le fonds REIT.

#### Diversification limitée des risques

**Conformément au point 3 f) du Supplément II et par dérogation aux points 3 a) à d) du Supplément II, jusqu'à 100 % des actifs nets du Compartiment peuvent être investis, conformément au principe de diversification des risques, dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire issus de différentes émissions effectuées ou garanties par l'Union européenne, la Banque centrale européenne, un État membre de l'UE ou ses collectivités publiques territoriales, un État membre de l'OCDE ou des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs États membres de l'UE font partie, pour autant que ces valeurs mobilières et instruments du marché monétaire proviennent d'au moins six émissions différentes et que les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire issus d'une même émission ne représentent pas plus de 30 % des actifs nets du Compartiment.**

#### Profil de risque du Compartiment

À la lumière des circonstances et risques exposés ci-dessus, le Compartiment présente (par rapport à d'autres types de fonds) les risques et opportunités inhérents aux investissements liés aux marchés obligataire, monétaire et immobilier, lesquels sont toutefois accrus par son exposition au marché des actions, au marché à terme de matières premières et aux marchés de métaux précieux, de matières premières et de hedge funds.

Dans une très large mesure, l'orientation du Compartiment vers les marchés d'actions joue un rôle important, notamment le risque général de marché, le risque spécifique aux entreprises, le risque de solvabilité, le risque de contrepartie, le risque de défaut de règlement, ainsi que, dans une certaine mesure, les risques liés aux marchés émergents, le risque de liquidité, le risque de pays et de transfert de capitaux et le risque lié au dépositaire. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

Dans le cadre des actifs des marchés obligataire et monétaire, aux risques ci-dessus viennent s'ajouter le risque de fluctuation des taux d'intérêt, le risque de solvabilité, le risque général de marché, le risque spécifique aux entreprises, le risque de contrepartie et le risque de défaut de règlement, ainsi que, dans une moindre mesure, les risques liés aux marchés émergents, le risque de liquidité, le risque de pays et de transfert de capitaux, le risque lié au dépositaire, les risques particuliers inhérents aux titres adossés à des actifs (ABS) et titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et les risques spécifiques liés à l'investissement en titres à haut rendement.



S'agissant des éventuelles positions liées aux marchés à terme de matières premières, marchés de métaux précieux et de matières premières, le Compartiment est exposé, dans une large mesure, aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) en contrats à terme de matières premières et sur les marchés de métaux précieux et de matières premières. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

S'agissant des éventuelles positions liées aux marchés de hedge funds, le Compartiment est exposé, dans une large mesure, aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) dans les indices de hedge funds et autres placements liés aux hedge funds. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

S'agissant des éventuelles positions liées aux marchés de capital-investissement, le Compartiment est exposé dans une large mesure aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) dans les actifs de capital-investissement. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

De plus, s'agissant des positions liées au marché immobilier (y compris les positions liées aux placements en actions liées à l'immobilier), le Compartiment est exposé aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) en actifs liés à l'immobilier.

Le risque de change est important au sein des catégories d'actions ne prévoyant pas de couverture particulière face à une devise donnée au niveau de la catégorie même. Dans le cas des catégories d'actions spécialement couvertes face à une certaine devise au niveau de la catégorie même, le risque de change est élevé pour les investisseurs dont la devise de référence n'est pas celle face à laquelle la catégorie d'actions qu'ils détiennent est couverte. Ce risque est moins important, mais toutefois présent, pour les investisseurs dont la devise de référence est la même que celle de la couverture.

Par ailleurs, l'attention des investisseurs est attirée sur le risque de concentration, le risque de règlement, les risques particuliers liés à l'investissement dans des fonds cible, le risque de capital de la SICAV/du Compartiment, le risque lié à une flexibilité restreinte, le risque d'inflation, le risque d'assujettissement à l'impôt ou à d'autres charges en raison de dispositions locales eu égard à des actifs détenus par le Compartiment, le risque lié aux engagements de catégories d'actions individuelles affectant d'autres catégories d'actions, le risque de variation des conditions sous-jacentes, le risque de modification des Statuts, de la politique d'investissement et d'autres aspects fondamentaux de la SICAV/du Compartiment, le risque lié aux personnes clés, le risque lié aux coûts de transaction supportés par la SICAV/le Compartiment du fait des opérations sur les actions et le risque de performance.

Pour obtenir des informations sur les risques particuliers liés à l'utilisation des techniques et instruments, veuillez vous reporter aux sections « Utilisation des techniques et instruments et risques spéciaux associés à cette utilisation » et « Répercussions possibles du recours aux produits dérivés sur le profil de risque du Compartiment ».

#### **Répercussions possibles du recours aux produits dérivés sur le profil de risque du Compartiment :**

Le Compartiment peut avoir recours à des produits dérivés, tels que les contrats à terme, options et swaps, à des fins de couverture (*hedging*). Le potentiel et les risques du profil général du Compartiment peuvent ainsi s'en trouver réduits. Des opérations de couverture peuvent être employées notamment dans le cadre des différentes catégories d'actions à risque de change couvert et ainsi caractériser le profil de la catégorie d'actions concernée.

Le Compartiment peut également employer des produits dérivés à des fins spéculatives, à savoir pour accroître ses revenus dans la poursuite de son objectif d'investissement et, plus précisément, pour refléter le profil général du Compartiment et accroître le niveau d'investissement au-delà de celui d'un fonds qui serait entièrement investi en valeurs mobilières. Lorsque le profil général du Compartiment est reflété à l'aide de produits dérivés, il est établi en remplaçant des investissements directs en valeurs mobilières, par exemple, par des investissements en produits dérivés. Cela n'aura pas d'effet notable sur le profil général du Compartiment. Si le Compartiment emploie des produits dérivés pour augmenter son niveau d'investissement, il le fait dans le but d'obtenir un profil de risque à moyen ou long terme similaire à celui d'un fonds de profil semblable mais qui n'investit pas en produits dérivés. Néanmoins, à cette fin, les gestionnaires de fonds peuvent employer des produits dérivés de la manière qu'ils jugent judicieuse. Ils peuvent ainsi avoir largement recours aux produits dérivés, ce qui – par rapport à un fonds de profil semblable mais qui n'investirait pas en produits dérivés – pourrait créer d'autres opportunités et risques très importants durant certaines phases.

**Les risques sont maîtrisés lors de l'emploi de produits dérivés.**

**Profil de l'investisseur :**

Le Compartiment s'adresse tout particulièrement aux investisseurs pour lesquels la sécurité est primordiale, mais qui sont prêts à accepter un risque de perte au regard du rendement qu'ils peuvent percevoir. Il cible essentiellement les investisseurs en euros ou, dans le cadre des catégories d'actions largement couvertes face à une devise particulière, les investisseurs dont cette dernière est la devise de référence. Du point de vue de ces investisseurs, il est envisagé de générer un rendement lié au marché supérieur à celui de l'épargne et des dépôts à terme, moyennant un niveau acceptable de variation des cours à court terme. L'acquisition d'actions du Compartiment requiert au minimum un horizon d'investissement à moyen terme.

**Devise de base :**

Euro

**Date de lancement :**

Catégorie d'actions C (EUR) : 4 janvier 2010

Catégorie d'actions P (EUR) : 6 février 2014

Catégorie d'actions A (EUR) : 11 février 2014

**Échéance du Compartiment :**

Durée indéterminée

**Clôture des comptes :**

Au 30 septembre tous les ans

**Rapports semestriels :**

Au 31 mars tous les ans

**Certificats d'actions :**

Aucune demande d'émission de titres physiques ne sera recevable.

**Types de catégories d'actions :**

Les actions des catégories A, C, N, S, P, R, I, X et W (sous réserve d'une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation du revenu en ce sens) sont des actions de distribution.

Les actions des catégories AT, CT, NT, ST, PT, RT, IT, XT et WT (sous réserve d'une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation du revenu en ce sens) sont des actions de capitalisation.

**Date de distribution envisagée pour les catégories d'actions de distribution :**

Chaque année le 15 décembre. Si la date de distribution tombe un week-end ou un jour férié, la distribution sera effectuée le jour ouvré suivant.

**Prix de souscription initiale :**

100,00 EUR/100,00 USD/20 000,00 JPY/100,00 GBP/100,00 HKD/100,00 CHF/1 000,00 NOK/1 000,00 SEK/1 000,00 DKK/400,00 PLN/3 000,00 CZK/25 000,00 HUF/100,00 SGD pour les actions des catégories A, AT, C, CT, S, ST, R et RT, plus le droit d'entrée.

1 000,00 EUR/1 000,00 USD/200 000,00 JPY/1 000,00 GBP/1 000,00 HKD/1 000,00 CHF/10 000,00 NOK/10 000,00 SEK/10 000,00 DKK/4 000,00 PLN/30 000,00 CZK/250 000,00 HUF/1 000,00 SGD pour les actions des catégories S, ST, P, PT, I, IT, X, XT, W et WT, plus le droit d'entrée, le cas échéant.

**Évaluation :**

Chaque jour d'ouverture des banques et des bourses de valeurs à Francfort-sur-le-Main et au Luxembourg.

**Heure limite de transaction :**

14h00 CET ou CEST chaque jour d'évaluation.

Les ordres de souscription et de rachat d'actions reçus au plus tard à 14h00 CET ou CEST lors d'un jour d'évaluation donné sont traités au prix de souscription et de rachat du jour d'évaluation suivant (non encore publié au moment où l'ordre est passé). Les ordres de souscription et de rachat d'actions reçus après cette heure sont facturés au prix de souscription et de rachat du deuxième jour d'évaluation suivant (non encore publié au moment où l'ordre est passé).

**Informations sur les prix :**

Internet [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu) ;

Reuters ALLIANZGI01

Catégorie d'actions	A	C <sup>1)</sup>	N	S	P	R <sup>9)</sup>	I <sup>2)</sup>	X <sup>2)</sup>	W <sup>2)</sup>
	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN
	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN
EUR	LU0324635332	LU0324635688	-	-	LU1017857340	-	-	-	-
	A0M2ST	A0M2SV	-	-	A1XB8R	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les notes de bas de page se trouvent après le tableau.

Catégorie d'actions	AT	CT <sup>1)</sup>	NT	ST	PT	R <sup>9)</sup>	IT <sup>2)</sup>	XT <sup>2)</sup>	WT <sup>2)</sup>
	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN
EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les notes de bas de page se trouvent après le tableau.

Catégorie d'actions A/AT		C/CT <sup>1)</sup>	N/NT	S/ST	P/PT	R / RT <sup>9)</sup>	I/IT <sup>2)</sup>	X/XT <sup>2)</sup>	W/WT <sup>2)</sup>
Les informations ci-dessous se rapportent à la fois aux variantes de distribution et de capitalisation d'un groupe de catégories d'actions.									
Droit d'entrée <sup>3)</sup>	5,00 %	5,00 %	–	7,00 %	2,00 %	–	2,00 %	–	–
Droits de sortie	Aucun droit de sortie n'est actuellement appliqué.								
Commission de conversion <sup>4)</sup>	5,00 %	5,00 %	–	7,00 %	2,00 %	–	2,00 %	–	–
Commission forfaitaire <sup>5)</sup>	1,55 % p. a.	1,55 % p. a. <sup>6)</sup>	1,18 % p. a.	1,41 % p. a.	0,74 % p. a.	1,41 % p. a.	1,18 % p. a.	1,18 % p. a. <sup>7)</sup>	1,18 % p. a.
Taxe d'abonnement	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.
Montant minimum d'investissement <sup>8)</sup>	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	200 000,00 EUR 200 000,00 USD 40 000 000,00 JPY 200 000,00 GBP 2 000 000,00 HKD 400 000,00 CHF 1 600 000,00 NOK 2 000 000,00 SEK 2 000 000,00 DKK 800 000,00 PLN 6 000 000,00 CZK 50 000 000,00 HUF 400 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	100 000,00 EUR 100 000,00 USD 20 000 000,00 JPY 100 000,00 GBP 1 000 000,00 HKD 200 000,00 CHF 800 000,00 NOK 1 000 000,00 SEK 1 000 000,00 DKK 400 000,00 PLN 3 000 000,00 CZK 25 000 000,00 HUF 200 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	1 000 000,00 EUR 1 000 000,00 USD 200 000 000,00 JPY 1 000 000,00 GBP 10 000 000,00 HKD 2 000 000,00 CHF 8 000 000,00 NOK 10 000 000,00 SEK 10 000 000,00 DKK 4 000 000,00 PLN 30 000 000,00 CZK 250 000 000,00 HUF 2 000 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	10 000 000,00 EUR 10 000 000,00 USD 2 mds JPY 10 000 000,00 GBP 100 000 000,00 HKD 20 000 000,00 CHF 80 000 000,00 NOK 100 000 000,00 SEK 100 000 000,00 DKK DKK 40 000 000,00 PLN 300 000 000,00 CZK 2,5 mds HUF 20 000 000,00 SGD

<sup>1)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises par des investisseurs domiciliés ou résidents permanents en République fédérale d'Allemagne que dans le cadre de contrats d'assurance en unités de compte ou auprès de gestionnaires d'actifs professionnels.

<sup>2)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises que par des personnes morales.

<sup>3)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever un droit d'entrée inférieur.

<sup>4)</sup> Pour la conversion en actions de ce Compartiment. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission de conversion inférieure.

<sup>5)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission inférieure.

<sup>6)</sup> Une composante distincte de distribution est incluse pour les prestations supplémentaires du(des) distributeur(s).

<sup>7)</sup> Sauf si une autre commission, pouvant inclure une composante de performance, est convenue par un accord individuel spécial conclu entre la Société de gestion et l'investisseur concerné.

<sup>8)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, accepter au cas par cas un montant minimum d'investissement inférieur.

<sup>9)</sup> Les actions des catégories R et RT ne peuvent être souscrites qu'avec l'accord de la Société de gestion et uniquement par des partenaires de vente qui, en vertu d'obligations légales ou d'accords particuliers en matière de commissions avec les clients concernés, ne sont pas autorisés à accepter et maintenir des commissions de distribution courantes (commissions de ventes). Toutes les formes possibles des catégories d'actions R et RT ne versent aucune commission aux partenaires de vente.

La présente notice d'information est émise en tant que supplément au Prospectus du 21 septembre 2015.

Les investisseurs doivent porter une attention toute particulière aux avertissements concernant les risques indiqués dans le prospectus (cf. section « Facteurs de risque généraux »).

# Allianz Vermögenskonzzept Dynamisch

## Notice d'information

### Objectif d'investissement :

La politique d'investissement vise à accroître le capital à long terme tout en cherchant à limiter les risques de perte sur la base d'une année civile.

À cette fin, les gestionnaires de fonds s'efforcent d'obtenir une valeur nette d'inventaire pour le Compartiment dont le profil de risque à long terme devrait, par expérience, être comparable à celui d'un portefeuille constitué comme suit : 70 % de placements dont le potentiel de rendement mais aussi le risque sont généralement supérieurs à la moyenne<sup>1)</sup> et 30 % de placements généralement plus stables mais dont le potentiel de rendement est également plus faible<sup>1)</sup>.

Dans le cadre de la politique de placement, le Compartiment peut investir son actif net en titres dont le potentiel de rendement mais aussi la volatilité peuvent, en règle générale, être supérieurs à la moyenne<sup>1)</sup>. À cet égard, les investissements portent principalement sur des produits liés au marché des actions (y compris les produits liés au marché immobilier (notamment les REIT)), produits liés aux marchés à terme de matières premières, marchés de métaux précieux, de matières premières et de hedge funds, produits liés aux sociétés opérant dans le secteur du capital-investissement ainsi que les titres des marchés émergents au sens du point f) et les titres à haut rendement au sens du point h) des principes d'investissement.

De plus, l'actif du Compartiment peut être investi en titres généralement plus stables mais qui présentent par ailleurs un potentiel de rendement plus faible<sup>1)</sup>. À cet égard, les investissements portent principalement sur des produits obligataires, monétaires ou de rendement absolu (à l'exception des titres des marchés émergents au sens du point f) et des titres à haut rendement au sens du point h) des principes d'investissement).

La pondération des deux groupes d'actifs précités peut fluctuer en fonction de l'évolution du marché et dans l'optique d'atteindre l'objectif d'investissement. Au sein des marchés d'actions, obligataires, monétaires, immobiliers, des devises, de matières premières, de hedge funds et de capital-investissement, le gestionnaire sélectionne chaque participation selon diverses stratégies.

À l'aide d'un mécanisme de gestion dynamique du risque, le gestionnaire s'efforce de limiter la perte maximale possible enregistrée au 31 décembre d'une année civile à 18 – 23 % du prix de rachat par action affiché par les catégories C et CT au 1<sup>er</sup> janvier de l'année en question – minoré, le cas échéant, des distributions effectuées depuis cette date. Il ne saurait être garanti que l'objectif d'investissement sera atteint. En particulier, il n'est pas garanti que les pertes subies ne soient pas supérieures à la fourchette mentionnée précédemment. **La politique d'investissement ne prévoit pas de limiter la perte maximale possible durant toute la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre d'une année civile. Les investisseurs sont donc informés que le gestionnaire ne s'efforce de limiter la perte maximale possible sur une année civile à la fourchette mentionnée ci-dessus qu'à la date du 31 décembre. Ainsi, les pertes par rapport au prix de rachat au 1<sup>er</sup> janvier de l'année civile concernée peuvent se révéler plus importantes en cours de période.**

En cherchant à limiter la perte maximale possible, le Compartiment peut également restreindre sa participation à la hausse des marchés dans des proportions variables en fonction de l'évolution de ces derniers.

Selon la catégorie d'actions, la valeur nette d'inventaire par action d'une catégorie peut être convertie en une autre devise, ou encore, une couverture de change peut être mise en place face à une autre devise préétablie.

### Principes d'investissement :

Afin de remplir l'objectif d'investissement ci-dessus, les actifs du Compartiment sont investis de la manière décrite ci-après, dans le respect du principe de diversification des risques.

- a) **Le Compartiment peut investir ses actifs en OPCVM ou OPC au sens du point n° 1 b) du Supplément II. Ces derniers peuvent être des fonds largement diversifiés (y compris des fonds mixtes), des fonds en actions, obligataires, monétaires ou de rendement absolu, des fonds liés à un ou plusieurs marchés à terme de matières premières, marchés de métaux précieux ou de matières**

<sup>1)</sup> Évaluation basée sur l'observation empirique des volatilités et rendements entre le 1<sup>er</sup> janvier 2000 et le 15 juillet 2009 par rapport aux volatilités et rendements des titres généralement jugés plus stables durant la même période.

premières, des fonds ciblant des pays, des régions ou des secteurs particuliers (y compris des fonds axés sur les sociétés de capital-investissement) ou encore des fonds axés sur des émetteurs, devises ou échéances particuliers.

- b) Les actifs du Compartiment peuvent être investis dans des actions et valeurs mobilières comparables ainsi que dans des bons de souscription d'actions (y compris les actifs comparables de sociétés opérant dans le secteur du capital-investissement).
- c) Les actifs du Compartiment peuvent être investis en titres porteurs d'intérêts, y compris en obligations à coupon zéro, et notamment en emprunts d'État, obligations hypothécaires et titres étrangers similaires adossés à des actifs et émis par des établissements financiers, obligations du secteur public, obligations à taux variable (FRN), obligations convertibles et à bon de souscription, obligations d'entreprises, obligations adossées à des hypothèques (MBS) et à des actifs (ABS), ainsi que d'autres obligations adossées. À cet égard, le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de sa valeur en titres adossés à des hypothèques (MBS) et à des actifs (ABS).
- d) Le Compartiment peut également acheter des certificats (cependant exclusivement des titres au sens de la loi du 17 décembre 2010) sur produits financiers, et notamment des certificats sur produits liés aux actions, obligations, hedge funds, contrats à terme de matières premières, métaux précieux et matières premières, des certificats sur produits liés aux sociétés opérant dans le secteur du capital-investissement ainsi que d'autres certificats dont le profil de risque est en principe corrélé aux actifs énoncés aux points b) et c) ci-dessus ou aux marchés dont peuvent relever lesdits actifs.
- e) **Par ailleurs, le Compartiment peut acquérir des investissements au sens du point n° 1 c) du Supplément II, ainsi que des instruments du marché monétaire au sens des points n° 1 a) et e) et du premier alinéa du n° 2 du Supplément II.**
- f) Sous réserve notamment du point k), jusqu'à 30 % de des actifs du Compartiment peuvent être investis dans des actifs visés aux points b) à e) dont l'émetteur est sis dans un pays qui n'est pas classé par la Banque mondiale dans la catégorie des « pays à revenu national brut par habitant élevé », c'est-à-dire qui n'est pas considéré comme « développé » (un marché émergent).

Les actifs énoncés au point a) seront pris en compte dans le cadre de la limite indiquée à la phrase précédente s'ils entrent dans la catégorie des marchés émergents d'après le classement Morningstar GIFS (Morningstar Global Investment Fund Sector) ou s'ils sont attribués par le classement Morningstar GIFS à un pays ou à une région non classé(e) par la Banque mondiale parmi les pays ou régions à « revenu national brut par habitant élevé », c'est-à-dire non classé(e) parmi les pays ou régions « développé(e)s ». Si la classification Morningstar GIFS n'est plus disponible, la Société peut effectuer cette classification selon les critères qu'elle aura déterminés.

- g) Les actifs du Compartiment peuvent aussi être libellés en devises étrangères. Au niveau du Compartiment, la part des éléments d'actif non libellés en euros
  - au sens des points c) et e),
  - au sens du point a), qui sont des fonds obligataires et du marché monétaire, ainsi que
  - la part des éléments de passif non libellés en euros au sens de l'alinéa 2 du point n° 2 du Supplément II ne peut excéder 50 % de la valeur des actifs du Compartiment que si des dérivés de taux de change ou de devises couvrent les montants au-delà de cette limite.

Les éléments d'actif et de passif au sens ci-dessus libellés dans la même devise ne sont pas inclus dans le cadre de cette limite jusqu'à concurrence du plus petit de ces deux montants. Les actifs qui ne sont pas libellés dans une devise sont réputés être libellés dans celle du pays où est établi le siège social de l'émetteur. Les fonds obligataires et monétaires sont compris dans cette limite en fonction de leur classement Morningstar GIFS. L'expression « fonds obligataire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés obligataires. L'expression « fonds monétaire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés monétaires. Les fonds mixtes ne sont ni des fonds obligataires, ni des fonds monétaires. Si la classification Morningstar GIFS n'est plus disponible, la Société peut effectuer cette classification selon les critères qu'elle aura déterminés.

- h) Sous réserve, notamment, des dispositions du point k), l'achat d'actifs définis au point c) est limité à 20 % de la valeur des actifs du Compartiment si, au moment de l'achat, ils n'ont pas été notés *investment grade* par une agence de notation reconnue (notation *non-investment grade*) ou ne disposent d'aucune notation et que les gestionnaires de fonds jugent qu'ils seraient notés *non-investment grade* s'ils étaient notés (investissements à haut rendement ou *high yield*).



Les fonds obligataires et monétaires au sens du point a) sont compris dans cette limite si, conformément au classement Morningstar GIFS, ils appartiennent au secteur du haut rendement. L'expression « fonds obligataire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés obligataires. L'expression « fonds monétaire » dans la phrase précédente s'applique à tout OPCVM ou OPC au sens du point a) dont le profil de risque est normalement corrélé à celui d'un ou de plusieurs marchés monétaires. Les fonds mixtes ne sont ni des fonds obligataires, ni des fonds monétaires. Si la classification Morningstar GIFS n'est plus disponible, la Société de gestion peut effectuer cette classification selon les critères qu'elle aura déterminés.

i) Dans le cadre et dans le respect des restrictions ci-dessus, selon l'évaluation de la situation de marché, les actifs du Compartiment peuvent plus particulièrement cibler :

- des catégories d'actifs particulières, et/ou
- des devises particulières, et/ou
- des secteurs particuliers, et/ou
- des pays particuliers, et/ou
- des actifs assortis d'une durée de vie (restante) plus ou moins courte ou longue, et/ou
- des actifs d'émetteurs/débiteurs particuliers (États, entreprises, etc.)

de manière concentrée ou alors au contraire très diversifiée. Il n'est pas prévu de limiter la durée de vie moyenne restante pondérée des flux (duration) de la part du Compartiment affectée aux marchés monétaire et obligataire et aux placements.

En particulier, les gestionnaires de fonds peuvent investir, directement ou indirectement, dans des titres de sociétés de toutes tailles. Selon la situation de marché, ils peuvent soit cibler les sociétés d'une certaine taille ou de tailles déterminées au cas par cas, soit investir de façon largement diversifiée. Notamment lorsque le Compartiment investit en actions de sociétés de très petite capitalisation, il peut s'exposer à des valeurs peu communes dont certaines opèrent sur des marchés de niche.

Les gestionnaires de fonds peuvent notamment aussi investir, directement ou indirectement, en titres qui leur semblent sous-évalués en comparaison sectorielle (titres de valeur, ou *Value*) et en titres affichant un potentiel de croissance qui, de leur avis, n'est pas suffisamment reflété dans les cours en vigueur (titres de croissance, ou *Growth*). Selon la situation de marché, ils peuvent cibler les actions de valeur ou de croissance ou encore investir de façon largement diversifiée. Selon l'approche d'investissement spécifique de chaque gestionnaire de fonds cible, il est également possible que les critères ci-dessus ne soient aucunement pris en compte lors des décisions d'investissement. Aussi, les investissements du Compartiment peuvent se trouver concentrés ou largement diversifiés.

j) Les fourchettes de pondération des deux groupes d'actifs énoncées à la section « Objectif d'investissement » et les limites décrites aux points c) et f) à h) ci-dessus peuvent ne pas être respectées dans la mesure où cela résulte d'une variation de la valeur des actifs détenus par le Compartiment ou d'une variation de la valeur du Compartiment dans son ensemble, comme c'est le cas lors de l'émission ou du rachat de certificats d'actions (« dépassement passif des limites »). Dans ces cas, les gestionnaires de fonds s'emploieront à revenir dans ces limites dans un délai approprié.

k) Les fourchettes de pondération des deux groupes d'actifs énoncées à la section « Objectif d'investissement » et les limites décrites aux points f) et h) peuvent être dépassées lors de l'achat ou de la vente d'actifs correspondants si, dans le même temps, l'utilisation de techniques et d'instruments permet de garantir que le risque de marché global n'excède pas les limites. À cette fin, les techniques et instruments sont pris en compte (en positif ou négatif) avec la valeur pondérée par le delta des sous-jacents correspondants. Les techniques et instruments à contre-courant du marché sont également considérés comme des réducteurs de risque, quand bien même leurs sous-jacents ne correspondent pas exactement aux actifs détenus au sein du Compartiment.

l) La Société de gestion peut également employer des techniques et instruments au sein du Compartiment à des fins de gestion efficace de portefeuille (y compris à des fins de couverture), conformément au Supplément III et aux notes de la section « Utilisation des techniques et instruments et risques spéciaux associés à cette utilisation » du prospectus, et contracter des emprunts à court terme conformément au deuxième alinéa du point 2 du Supplément II.

**En aucun cas l'utilisation de techniques et d'instruments ne doit amener le Compartiment à s'écarter des objectifs d'investissement susmentionnés.**

Les gestionnaires de fonds investiront les actifs du Compartiment en valeurs mobilières et autres actifs autorisés après une analyse rigoureuse de l'ensemble des informations disponibles et une évaluation soignée des risques et des opportunités. La performance des actions du Compartiment dépend cependant toujours des variations de cours observées sur les marchés. Par conséquent, il ne saurait être garanti que les objectifs de la politique d'investissement seront atteints. Les investisseurs courent le risque de récupérer un montant inférieur à celui initialement investi.

Les gestionnaires de fonds orientent la composition de chaque Compartiment en fonction de leur évaluation de la situation de marché en tenant compte des objectifs et de la politique d'investissement du Compartiment. La composition d'un Compartiment peut donc faire l'objet de remaniements complets ou partiels qui peuvent donc par ailleurs être fréquents.

Les investisseurs courent le risque de récupérer un montant inférieur à celui initialement investi.

#### Société de placement immobilier/REIT

Une société de placement immobilier (« REIT ») est une entité juridique dont l'objet commercial est axé sur la détention de biens immobiliers et/ou sur des activités liées à la détention de biens immobiliers. Sauf mention contraire, les REIT se rapportent à des entités établies sous la forme juridique d'une société de capitaux ou d'un fonds. Dans ce dernier cas, les fonds REIT de type fermé peuvent être acquis.

Dans le cas d'un fonds REIT de type fermé, le fonds REIT lui-même ou la société qui a lancé le fonds REIT, n'est pas tenu(e) de racheter les certificats de parts du fonds REIT. Dans ce cas de figure, la vente de certificats de parts du fonds REIT a lieu exclusivement sur le marché secondaire. Un fonds REIT de type ouvert, par contraste, est tenu légalement d'accepter le rachat des certificats de parts du fonds REIT émis – en parallèle de la possibilité complémentaire existante de vente sur le marché secondaire - par le fonds REIT lui-même ou par la société ayant émis le fonds REIT.

#### Diversification limitée des risques

**Conformément au point 3 f) du Supplément II et par dérogation aux points 3 a) à d) du Supplément II, jusqu'à 100 % des actifs nets du Compartiment peuvent être investis, conformément au principe de diversification des risques, dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire issus de différentes émissions effectuées ou garanties par l'Union européenne, la Banque centrale européenne, un État membre de l'UE ou ses collectivités publiques territoriales, un État membre de l'OCDE ou des organismes publics internationaux dont un ou plusieurs États membres de l'UE font partie, pour autant que ces valeurs mobilières et instruments du marché monétaire proviennent d'au moins six émissions différentes et que les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire issus d'une même émission ne représentent pas plus de 30 % des actifs nets du Compartiment.**

#### Profil de risque du Compartiment

À la lumière des circonstances et risques exposés ci-dessus, le Compartiment présente (par rapport à d'autres types de fonds) les risques et opportunités inhérents aux investissements liés aux marchés obligataire, monétaire et immobilier, lesquels sont toutefois accrus par son exposition au marché des actions, au marché à terme de matières premières et aux marchés de métaux précieux, de matières premières et de hedge funds.

Dans une très large mesure, l'orientation du Compartiment vers les marchés d'actions joue un rôle important, notamment le risque général de marché, le risque spécifique aux entreprises, le risque de solvabilité, le risque de contrepartie, le risque de défaut de règlement, ainsi que, dans une certaine mesure, les risques liés aux marchés émergents, le risque de liquidité, le risque de pays et de transfert de capitaux et le risque lié au dépositaire. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

Dans le cadre des actifs des marchés obligataire et monétaire, aux risques ci-dessus viennent s'ajouter le risque de fluctuation des taux d'intérêt, le risque de solvabilité, le risque général de marché, le risque spécifique aux entreprises, le risque de contrepartie et le risque de défaut de règlement, ainsi que, dans une moindre mesure, les risques liés aux marchés émergents, le risque de liquidité, le risque de pays et de transfert de capitaux, le risque lié au dépositaire, les risques particuliers inhérents aux titres adossés à des actifs (ABS) et titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et les risques spécifiques liés à l'investissement en titres à haut rendement.

S'agissant des éventuelles positions liées aux marchés à terme de matières premières, marchés de métaux précieux et de matières premières, le Compartiment est exposé, dans une large mesure, aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) en contrats à terme de matières premières et sur les marchés de métaux précieux et de matières premières. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

S'agissant des éventuelles positions liées aux marchés de hedge funds, le Compartiment est exposé, dans une large mesure, aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) dans les indices de hedge funds et autres placements liés aux hedge funds. Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment. S'agissant des éventuelles positions liées aux marchés de capital-investissement, le Compartiment est exposé dans une large mesure aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) dans les actifs de capital-investissement.

Il est à souligner, entre autres, dans le cadre de ce type d'engagement, que les baisses de cours, surtout lorsqu'elles affectent le marché dans son ensemble, et les plus persistantes d'entre elles, peuvent avoir des retombées négatives sur les actifs du Compartiment.

De plus, s'agissant des positions liées au marché immobilier (y compris les positions liées aux placements en actions liées à l'immobilier), le Compartiment est exposé aux risques particuliers liés à l'investissement (indirect) en actifs liés à l'immobilier.

Le risque de change est important au sein des catégories d'actions ne prévoyant pas de couverture particulière face à une devise donnée au niveau de la catégorie même. Dans le cas des catégories d'actions spécialement couvertes face à une certaine devise au niveau de la catégorie même, le risque de change est élevé pour les investisseurs dont la devise de référence n'est pas celle face à laquelle la catégorie d'actions qu'ils détiennent est couverte. Ce risque est moins important, mais toutefois présent, pour les investisseurs dont la devise de référence est la même que celle de la couverture.

Par ailleurs, l'attention des investisseurs est attirée sur le risque de concentration, le risque de règlement, les risques particuliers liés à l'investissement dans des fonds cible, le risque de capital de la SICAV/du Compartiment, le risque lié à une flexibilité restreinte, le risque d'inflation, le risque d'assujettissement à l'impôt ou à d'autres charges en raison de dispositions locales eu égard à des actifs détenus par le Compartiment, le risque lié aux engagements de catégories d'actions individuelles affectant d'autres catégories d'actions, le risque de variation des conditions sous-jacentes, le risque de modification des Statuts, de la politique d'investissement et d'autres aspects fondamentaux de la SICAV/du Compartiment, le risque lié aux personnes clés, le risque lié aux coûts de transaction supportés par la SICAV/le Compartiment du fait des opérations sur les actions et le risque de performance.

Pour obtenir des informations sur les risques particuliers liés à l'utilisation des techniques et instruments, veuillez vous reporter aux sections « Utilisation des techniques et instruments et risques spéciaux associés à cette utilisation » et « Répercussions possibles du recours aux produits dérivés sur le profil de risque du Compartiment ».

#### Répercussions possibles du recours aux produits dérivés sur le profil de risque du Compartiment :

Le Compartiment peut avoir recours à des produits dérivés, tels que les contrats à terme, options et swaps, à des fins de couverture (*hedging*). Le potentiel et les risques du profil général du Compartiment peuvent ainsi s'en trouver réduits. Des opérations de couverture peuvent être employées notamment dans le cadre des différentes catégories d'actions à risque de change couvert et ainsi caractériser le profil de la catégorie d'actions concernée.

Le Compartiment peut également employer des produits dérivés à des fins spéculatives, à savoir pour accroître ses revenus dans la poursuite de son objectif d'investissement et, plus précisément, pour refléter le profil général du Compartiment et accroître le niveau d'investissement au-delà de celui d'un fonds qui serait entièrement investi en valeurs mobilières. Lorsque le profil général du Compartiment est reflété à l'aide de produits dérivés, il est établi en remplaçant des investissements directs en valeurs mobilières, par exemple, par des investissements en produits dérivés. Cela n'aura pas d'effet notable sur le profil général du Compartiment. Si le Compartiment emploie des produits dérivés pour augmenter son niveau d'investissement, il le fait dans le but d'obtenir un profil de risque à moyen ou long terme similaire à celui d'un fonds de profil semblable mais qui n'investit pas en produits dérivés. Néanmoins, à cette fin, les gestionnaires de fonds peuvent employer des produits dérivés de la manière qu'ils jugent judicieuse. Ils peuvent ainsi avoir largement recours aux produits dérivés, ce qui – par rapport à un fonds de profil semblable mais qui n'investirait pas en produits dérivés – pourrait créer d'autres opportunités et risques très importants durant certaines phases.

**Les risques sont maîtrisés lors de l'emploi de produits dérivés.**

**Profil de l'investisseur :**

Le Compartiment s'adresse tout particulièrement aux investisseurs qui souhaitent un rendement considérablement plus élevé que celui des taux du marché. La croissance de l'actif résulte en principe des opportunités de marché et surtout des dividendes. Parallèlement, il s'adresse surtout aux investisseurs en euros ou, pour ce qui est des catégories d'actions qui sont largement couvertes face à une devise particulière, aux investisseurs dont c'est la devise de référence. Le potentiel de rendement supérieur qu'affiche le Compartiment sur le long terme nécessite d'accepter des variations de cours plus marquées que la moyenne.

L'acquisition d'actions du Compartiment requiert au minimum un horizon d'investissement à moyen ou long terme.

**Devise de base :**

EUR

**Date de lancement :**

Catégorie d'actions C (EUR) : 4 janvier 2010

Catégorie d'actions P (EUR) : 6 février 2014

Catégorie d'actions A (EUR) : 11 février 2014

**Échéance du Compartiment :**

Durée indéterminée

**Clôture des comptes :**

Au 30 septembre tous les ans

**Rapports semestriels :**

Au 31 mars tous les ans

**Certificats d'actions :**

Aucune demande d'émission de titres physiques ne sera recevable.

**Types de catégories d'actions :**

Les actions des catégories A, C, N, S, P, R, I, X et W (sous réserve d'une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation du revenu en ce sens) sont des actions de distribution.

Les actions des catégories AT, CT, NT, ST, PT, RT, IT, XT et WT (sous réserve d'une résolution de l'Assemblée générale des actionnaires sur l'affectation du revenu en ce sens) sont des actions de capitalisation.

**Date de distribution envisagée pour les catégories d'actions de distribution :**

Chaque année le 15 décembre. Si la date de distribution tombe un week-end ou un jour férié, la distribution sera effectuée le jour ouvré suivant.

**Prix de souscription initiale :**

100,00 EUR/100,00 USD/20 000,00 JPY/100,00 GBP/100,00 HKD/100,00 CHF/1 000,00 NOK/1 000,00 SEK/1 000,00 DKK/400,00 PLN/3 000,00 CZK/25 000,00 HUF/100,00 SGD pour les actions des catégories A, AT, C, CT, N, NT, R et RT, plus le droit d'entrée.

1 000,00 EUR/1 000,00 USD/200 000,00 JPY/1 000,00 GBP/1 000,00 HKD/1 000,00 CHF/10 000,00 NOK/10 000,00 SEK/10 000,00 DKK/4 000,00 PLN/30 000,00 CZK/250 000,00 HUF/1 000,00 SGD pour les actions des catégories S, ST, P, PT, I, IT, X, XT, W et WT, plus le droit d'entrée, le cas échéant.

**Évaluation :**

Chaque jour d'ouverture des banques et des bourses de valeurs à Francfort-sur-le-Main et au Luxembourg.

**Heure limite de transaction :**

14h00 CET ou CEST chaque jour d'évaluation précédant un jour d'évaluation.

Les ordres de souscription et de rachat d'actions reçus au plus tard à 14h00 CET ou CEST lors d'un jour d'évaluation donné sont traités au prix de souscription et de rachat du jour d'évaluation suivant (non encore publié au moment où l'ordre est passé). Les ordres de souscription et de rachat d'actions reçus après cette heure sont facturés au prix de souscription et de rachat du deuxième jour d'évaluation suivant (non encore publié au moment où l'ordre est passé).

**Informations sur les prix :**

Internet [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu) ;

Reuters ALLIANZGI01

Catégorie d'actions	A	C <sup>1)</sup>	N	S	P	R <sup>9)</sup>	I <sup>2)</sup>	X <sup>2)</sup>	W <sup>2)</sup>
	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN
	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN	WKN
EUR	LU0286517833 A0MK21	LU0458234829 A0YCN6	–	–	–	–	–	–	–
USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–
JPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–
GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	–
HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–
CHF	–	–	–	–	–	–	–	–	–
NOK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
SEK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
DKK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
PLN	–	–	–	–	–	–	–	–	–
CZK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
HUF	–	–	–	–	–	–	–	–	–
SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-USD	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-JPY	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-HKD	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-CHF	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-NOK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-SEK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-DKK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-PLN	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-CZK	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-HUF	–	–	–	–	–	–	–	–	–
H-SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Les notes de bas de page se trouvent après le tableau.

Catégorie d'actions	AT	CT <sup>1)</sup>	NT	ST	PT	R <sup>9)</sup>	IT <sup>2)</sup>	XT <sup>2)</sup>	WT <sup>2)</sup>
	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN	ISIN WKN
EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-NOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-DKK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-PLN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-CZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-HUF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Les notes de bas de page se trouvent après le tableau.

Catégorie d'actions	A/AT	C/CT <sup>1)</sup>	N/NT	S/ST	P/PT	R / RT <sup>9)</sup>	I/IT <sup>2)</sup>	X/XT <sup>2)</sup>	W/WT <sup>2)</sup>
Les informations ci-dessous se rapportent à la fois aux variantes de distribution et de capitalisation d'un groupe de catégories d'actions.									
Droit d'entrée <sup>3)</sup>	5,00 %	5,00 %	–	7,00 %	2,00 %	–	2,00 %	–	–
Droits de sortie	Aucun droit de sortie n'est actuellement appliqué.								
Commission de conversion <sup>4)</sup>	5,00 %	5,00 %	–	7,00 %	2,00 %	–	2,00 %	–	–
Commission forfaitaire <sup>5)</sup>	1,85 % p. a.	1,85 % p. a. <sup>6)</sup>	1,36 % p. a.	1,64 % p. a.	0,87 % p. a.	1,64 % p. a.	1,36 % p. a.	1,36 % p. a. <sup>7)</sup>	1,36 % p. a.
Taxe d'abonnement	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.
Montant minimum d'investissement <sup>8)</sup>	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	200 000,00 EUR 200 000,00 USD 40 000 000,00 JPY 200 000,00 GBP 2 000 000,00 HKD 400 000,00 CHF 1 600 000,00 NOK 2 000 000,00 SEK 2 000 000,00 DKK 800 000,00 PLN 6 000 000,00 CZK 50 000 000,00 HUF 400 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	100 000,00 EUR 100 000,00 USD 20 000 000,00 JPY 100 000,00 GBP 1 000 000,00 HKD 200 000,00 CHF 800 000,00 NOK 1 000 000,00 SEK 1 000 000,00 DKK 400 000,00 PLN 3 000 000,00 CZK 25 000 000,00 HUF 200 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	1 000 000,00 EUR 1 000 000,00 USD 200 000 000,00 JPY 1 000 000,00 GBP 10 000 000,00 HKD 2 000 000,00 CHF 8 000 000,00 NOK 10 000 000,00 SEK 10 000 000,00 DKK 4 000 000,00 PLN 30 000 000,00 CZK 250 000 000,00 HUF 2 000 000,00 SGD	Aucun montant minimum d'investissement n'est actuellement appliqué.	10 000 000,00 EUR 10 000 000,00 USD 2 mds JPY 10 000 000,00 GBP 100 000 000,00 HKD 20 000 000,00 CHF 80 000 000,00 NOK 100 000 000,00 SEK 100 000 000,00 DKK 40 000 000,00 PLN 300 000 000,00 CZK 2,5 mds HUF 20 000 000,00 SGD

<sup>1)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises par des investisseurs domiciliés ou résidents permanents en République fédérale d'Allemagne que dans le cadre de contrats d'assurance en unités de compte ou auprès de gestionnaires d'actifs professionnels.

<sup>2)</sup> Les actions de ces catégories ne peuvent être acquises que par des personnes morales.

<sup>3)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever un droit d'entrée inférieur.

<sup>4)</sup> Pour la conversion en actions de ce Compartiment. La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission de conversion inférieure.

<sup>5)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, prélever une commission inférieure.

<sup>6)</sup> Une composante distincte de distribution est incluse pour les prestations supplémentaires du(des) distributeur(s).

<sup>7)</sup> Sauf si une autre commission, pouvant inclure une composante de performance, est convenue par un accord individuel spécial conclu entre la Société de gestion et l'investisseur concerné.

<sup>8)</sup> La Société de gestion peut, à sa discrétion, accepter au cas par cas un montant minimum d'investissement inférieur.

<sup>9)</sup> Les actions des catégories R et RT ne peuvent être souscrites qu'avec l'accord de la Société de gestion et uniquement par des partenaires de vente qui, en vertu d'obligations légales ou d'accords particuliers en matière de commissions avec les clients concernés, ne sont pas autorisés à accepter et maintenir des commissions de distribution courantes (commissions de ventes). Toutes les formes possibles des catégories d'actions R et RT ne versent aucune commission aux partenaires de vente.

La présente notice d'information est émise en tant que supplément au Prospectus du 21 septembre 2015.

Les investisseurs doivent porter une attention toute particulière aux avertissements concernant les risques indiqués dans le prospectus (cf. section « Facteurs de risque généraux »).



# Répertoire

## Siège de la Société

6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

## Société de gestion et Agent chargé de l'administration centrale

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42–44  
D-60323 Francfort-sur-le-Main

Allianz Global Investors GmbH  
Filiale luxembourgeoise  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

## Gestionnaire de fonds

Allianz Global Investors Asia Pacific Limited  
27/F, ICBC Tower  
3 Garden Road, Central  
Hong Kong  
Allianz Global Investors Asia Pacific Limited fait partie d'Allianz Global Investors Group.

## Dépositaire, Contrôle a posteriori des limites et restrictions d'investissement, Comptabilité de la SICAV, Calcul de VNI

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## Agent de registre et de transfert

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

## Distributeur principal en Europe (à l'exception de la République fédérale d'Allemagne)

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42–44  
D-60323 Francfort-sur-le-Main

## Autres Distributeurs

### Au Luxembourg

Allianz Global Investors GmbH  
Filiale luxembourgeoise  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

## En République fédérale d'Allemagne

Commerzbank AG  
Kaiserplatz  
D-60261 Francfort-sur-le-Main

## En France

(uniquement pour Allianz High Dividend Asia Pacific)

Allianz Global Investors GmbH,  
Succursale Française  
3 boulevard des Italiens  
75113 Paris Cedex 02  
France

## Aux Pays-Bas

(uniquement pour Allianz High Dividend Asia Pacific, Allianz Multi Strategie Investment Grade (MSIG) et Allianz Vermögenskonzept Dynamisch)

Allianz Global Investors GmbH –  
Netherlands Branch  
Buizerdlaan 12  
NL-3435 SB Nieuwegein

## En Espagne

(uniquement pour Allianz High Dividend Asia Pacific)

Allianz Global Investors GmbH  
Sucursal en España  
Paseo de la Castellana, 39  
E-28046 Madrid

## Au Royaume-Uni

(uniquement pour Allianz High Dividend Asia Pacific)

Allianz Global Investors GmbH UK  
Branch  
155 Bishopsgate  
GB-Londres EC2M 3AD

## Agent d'information en République fédérale d'Allemagne

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42–44  
D-60323 Francfort-sur-le-Main  
E-mail : [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

## Agent payeur en République fédérale d'Allemagne

Commerzbank AG  
Kaiserplatz  
D-60261 Francfort-sur-le-Main

## Agents payeurs et d'information Au Luxembourg

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## En France

(uniquement pour Allianz High Dividend Asia Pacific)

Société Générale  
29, boulevard Haussmann  
F - 75009 Paris

## En Espagne

(uniquement pour Allianz High Dividend Asia Pacific)

Banco Popular Español, S.A.  
Calle Velázquez, 34  
E-28001 Madrid

## Agent de distribution au Royaume-Uni

Allianz Global Investors GmbH UK  
Branch  
155 Bishopsgate  
GB-Londres EC2M 3AD

Le Prospectus, les Statuts, les informations clés pour l'investisseur, les derniers rapports annuel et semestriel, les informations concernant les prix, ainsi que les informations sur la procédure de rachat peuvent être obtenus gratuitement à l'adresse ci-dessus. Toute réclamation peut être adressée au « Complaints Officer » à l'adresse ci-dessus. Un exemplaire de la notice décrivant le processus de réclamation est disponible sur demande. Les réclamants dont la demande est recevable peuvent également adresser leur réclamation au « Financial Ombudsman Service » s'ils ne sont pas satisfaits de la réponse définitive d'Allianz Global Investors GmbH UK Branch.

## Réviseur agréé

KPMG Luxembourg Société coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## Groupe financier promoteur du Fonds/Compartment

Groupe Allianz

Allianz Global Investors GmbH  
Bockenheimer Landstraße 42-44  
D-60323 Francfort-sur-le-Main  
Internet : [www.allianzglobalinvestors.de](http://www.allianzglobalinvestors.de)  
E-mail : [info@allianzgi.de](mailto:info@allianzgi.de)

Filiale luxembourgeoise  
6A, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Internet : [www.allianzglobalinvestors.lu](http://www.allianzglobalinvestors.lu)  
E-mail : [info-lux@allianzgi.com](mailto:info-lux@allianzgi.com)