

---

**Prospectus**  
Septembre 2018

**Amundi Funds II**  
Fonds commun de placement luxembourgeois

---

# Table des matières

À l'attention des investisseurs potentiels	3		
Définitions	4		
Le Fonds	6		
Les Compartiments	7		
<b>COMPARTIMENTS COURT TERME</b>			
Euro Corporate Short-Term	9		
Euro Short-Term	10		
Global Inflation-Linked Short-Term	11		
Pioneer U.S. Dollar Short-Term	13		
<b>COMPARTIMENTS OBLIGATIONS</b>			
Emerging Markets Bond	14		
Emerging Markets Bond Local Currencies	15		
Emerging Markets Bond Short-Term	16		
Emerging Markets Corporate Bond	17		
Emerging Markets Corporate High Yield Bond	18		
Euro Aggregate Bond	19		
Euro Bond	20		
Euro Corporate Bond	21		
Euro High Yield (« Optimal Yield » à compter du 31 octobre 2018)	22		
Euro Strategic Bond	23		
Global Aggregate Bond	24		
Global Investment Grade Corporate Bond	25		
Global Subordinated Bond	26		
Optimal Yield Short-Term	27		
Pioneer Dynamic Credit	28		
Pioneer Global High Yield	29		
Pioneer Strategic Income	30		
Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond	31		
Pioneer U.S. High Yield	32		
<b>PERFORMANCE ABSOLUE</b>			
Absolute Return Asian Equity	33		
Absolute Return Bond	34		
Absolute Return Currencies	35		
Absolute Return European Equity	36		
Absolute Return Multi-Strategy	37		
Euro Alpha Bond	39		
Multi-Strategy Growth	41		
<b>MULTI-ACTIFS</b>			
Euro Multi-Asset Target Income	43		
Global Multi-Asset	44		
Global Multi-Asset Target Income	45		
Global Multi-Asset Conservative	46		
Pioneer Flexible Opportunities	47		
Pioneer Income Opportunities	48		
Real Assets Target Income	49		
<b>ACTIONS</b>			
Asia (Ex. Japan) Equity	50		
China Equity	51		
Emerging Europe and Mediterranean Equity	52		
Emerging Markets Equity	53		
Euroland Equity	54		
European Equity Optimal Volatility	55		
European Equity Target Income	56		
European Equity Value	57		
European Potential	58		
European Research	59		
Global Ecology	60		
Global Equity Target Income	61		
Japanese Equity	62		
Pioneer Global Select	63		
Pioneer North American Basic Value	64		
Pioneer U.S. Equity Dividend Growth	65		
Pioneer U.S. Fundamental Growth	66		
Pioneer U.S. Mid Cap Value	67		
Pioneer U.S. Research	68		
Pioneer U.S. Research Value	69		
Russian Equity	70		
Top European Players	71		
U.S. Pioneer Fund	72		
Dérivés et gestion efficace de portefeuille	73		
Risques des Compartiments	77		
Investir dans les Compartiments	84		
Informations spécifiques concernant certains pays	91		
La Société de Gestion	93		
Le Dépositaire	95		
Prestataire de services	97		
<b>RÈGLEMENT DE GESTION</b>			<b>98</b>

# À l'attention des investisseurs potentiels

## Tout investissement implique des risques

Investir dans le Fonds implique des risques, notamment le risque de perte de tout ou partie de son investissement.

Pour ces Compartiments, comme pour la plupart des investissements, les résultats futurs peuvent être différents des résultats passés. Il n'y a aucune garantie qu'un Compartiment atteindra ses objectifs ou un niveau donné de performance.

Avant d'investir dans un Compartiment, vous devez comprendre les risques, les coûts et les modalités d'investissement applicables, et comment ces caractéristiques concordent avec votre propre situation financière et tolérance au risque d'investissement. Nous recommandons à chaque investisseur de consulter un conseiller financier et un conseiller fiscal avant d'investir.

Notez que si votre monnaie en tant qu'investisseur est différente de la monnaie de la catégorie de Part, les variations des taux de change sont susceptibles de réduire les gains ou augmenter les pertes de votre investissement.

## Qui peut investir dans ces Compartiments

La distribution du présent Prospectus, l'offre de Parts du Fonds à la vente, ou l'investissement dans ces Parts est légal uniquement lorsque les Parts sont inscrites à la vente ou lorsque la loi ou la réglementation locale n'interdisent pas la vente. Ces Parts ne sont pas disponibles pour les Ressortissants des États-Unis, ni pour leur compte ou à leur profit.

En tant qu'investisseur potentiel, vous devriez vous informer des exigences légales et des conséquences fiscales dans votre pays de résidence et de domicile applicables à l'acquisition, la détention ou la cession de Parts, ainsi que des éventuelles restrictions de change.

En tant qu'investisseur dans le Fonds, vous ne serez en mesure d'exercer vos droits d'investisseur directement à l'égard du Fonds que si votre investissement est inscrit à votre propre nom dans le registre des Porteurs de Parts du Fonds. Si vos Parts sont détenues pour votre compte par un intermédiaire qui investit pour vous, et si l'intermédiaire les inscrit à son nom, il peut ne pas être toujours possible pour vous d'exercer certains droits des Porteurs de Parts directement à l'égard du Fonds. Nous vous recommandons de consulter votre conseiller financier à propos de vos droits.

## À quelles informations se fier

Pour décider d'investir ou non dans un Compartiment, vous devriez lire les documents suivants :

- le présent Prospectus, y compris les sections contenant des informations spécifiques à certains pays ;
- le document d'information clé pour l'investisseur (DICI), qui doit être fourni aux investisseurs en temps utile avant l'investissement envisagé ;
- le formulaire de souscription ;

- tout supplément spécifique à un pays (qui sera fourni conformément aux lois et règlements de chaque pays) ;
- le dernier rapport annuel du Compartiment et, si ce rapport annuel a plus de 9 mois, le rapport semestriel.

Ce Prospectus n'est pas valable sans ces autres documents. En achetant des Parts dans l'un quelconque de ces Compartiments, vous êtes présumés avoir indiqué votre acceptation des modalités décrites dans ces documents. En cas de divergence entre les traductions du présent Prospectus, la version anglaise prévaudra.

Ensemble, les documents identifiés dans la liste ci-dessus contiennent les seules informations approuvées sur les Parts, les Compartiments, et le Fonds. Personne n'est autorisé à donner des informations ou à faire des déclarations autres que celles contenues dans ce Prospectus et dans le Règlement de Gestion du Fond en relation avec l'offre de Parts, et, si de telles informations ont été données ou si de telles déclarations ont été faites, elles devront être considérées comme non autorisées.

La Société de Gestion est responsable des informations contenues dans le présent Prospectus. Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion a pris toutes les précautions raisonnables pour s'assurer que les faits énoncés dans le présent Prospectus sont, à la date de celui-ci, vrais et exacts à tous égards importants et qu'aucun fait important susceptible de rendre ces informations trompeuses n'a été omis.

Nous vous recommandons de conserver le Prospectus et les autres informations relatives au Fonds pour référence future et de consulter votre conseiller financier sur toute question que vous pourriez avoir au sujet du Prospectus.

## Obtenir des copies des documents

Les divers documents sur le Fonds sont disponibles sur le site [www.amundi.lu/amundi-funds](http://www.amundi.lu/amundi-funds) et au bureau principal de la Société de Gestion, notamment :

- le DICI ;
- les rapports annuels et semestriels ;
- les formulaires de souscription ;
- le Prospectus ;
- la Valeur Nette d'Inventaire ;
- les informations spécifiques à certains Compartiments ;
- l'historique des performances des Compartiments.

Au bureau de la Société de Gestion, vous pouvez également prendre connaissance et obtenir une copie des statuts et de certains accords importants entre la Société de Gestion et le Gestionnaire et les prestataires de services.

Des copies de tous les documents ci-dessus sont également disponible auprès :

- de Société Générale Bank & Trust, du Dépositaire, de l'Agent Payeur, de l'Agent Administratif et de l'Agent d'Enregistrement et de Transfert
- des agents d'informations locaux de chaque pays dans lequel le Fonds est commercialisé.

# Définitions

Les termes énumérés ci-dessous ont les significations suivantes dans le présent Prospectus. La mention d'une directive, loi ou règlement fait référence à sa version la plus récente.

**Loi de 2010 :** la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif.

**Agent :** toute entité nommée directement ou indirectement par la Société de Gestion aux fins de faciliter les souscriptions, conversions ou rachats de Parts.

**Devise de Base :** les actifs et passifs d'un Compartiment sont évalués dans sa Devise de Base et les états financiers des compartiments sont exprimés dans la Devise de Base.

**Conseil d'Administration :** le conseil d'administration de la Société de Gestion

**Obligation :** le terme obligation inclut les titres de créances et instruments apparentés à des titres de créance

**Jour Ouvré :** tout jour qui est un jour ouvrable bancaire complet au Luxembourg, ainsi que dans toute autre ville spécifiée dans la description d'un Compartiment dans la section « Les Compartiments ».

**FBVE :** signifie frais de vente différés éventuels.

**Marché Émergents :** les pays généralement définis comme ayant une économie émergente ou en développement par la Banque Mondiale, les Nations Unies ou d'autres autorités, ou les pays représentés dans l'indice MSCI Emerging Markets ou un autre indice comparable.

**Actions :** le terme actions inclut les actions et les instruments apparentés à des actions

**UE :** l'Union européenne

**Règlement de niveau 2 de l'UE :** Règlement délégué (UE) 2016/438 de la Commission du 17 décembre 2015 complétant la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les obligations des dépositaires.

**Le Fonds:** Amundi Funds II, un fonds commun de placement.

**Groupe de Sociétés :** sociétés qui établissent des comptes consolidés conformément à la directive 2013/34/UE.

**Investment Grade :** un titre de créance ou instrument apparenté à un titre de créance qui est noté au moins BBB- par Standard & Poor ou l'équivalent par une autre agence de notation statistique internationalement reconnue, ou qui est considéré de qualité comparable par la Société de Gestion.

**Règlement de Gestion :** le règlement de gestion du Fonds.

**État Membre :** un État membre de l'UE.

**Mémorial :** le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

**MiFID :** la directive du Parlement européen et du Conseil 2004/39/CE.

**MiFID II :** la directive du Parlement européen et du Conseil 2014/65/UE.

**Instruments du Marché Monétaire :** instruments habituellement négociés sur le marché monétaire, qui sont liquides et ont une valeur qui peut être déterminée avec précision à tout moment.

**Valeur Nette d'Inventaire :** la Valeur Nette d'Inventaire par Part dans la Devise de Détermination du Prix de la catégorie de Part calculée en divisant l'actif net total (actif moins passif) attribuable à une catégorie de Part par le nombre total de Parts de cette catégorie en circulation le Jour d'Évaluation concerné.

**Autre Marché Réglementé :** un marché qui est réglementé, fonctionne régulièrement et est reconnu et ouvert au public, tel que défini par la Loi de 2010.

**Autre État :** tout pays qui n'est pas un État membre de l'UE.

**Devise de Détermination du Prix :** la monnaie dans laquelle les Parts d'une catégorie particulière au sein d'un Compartiment sont libellées.

**Prospectus :** le prospectus du Fonds.

**RPC :** la République populaire de Chine.

**Marché Réglementé :** un marché réglementé tel que défini au paragraphe 14 de l'article 4 de la directive 2004/39/CE. Une liste des marchés réglementés est disponible auprès de la Commission européenne ou à l'adresse : <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:C:2010:348:0009:0015:EN:PDF>

**Autorité de Réglementation :** la Commission de Surveillance du Secteur Financier, ou son successeur en charge de la surveillance des OPC au Grand-Duché de Luxembourg.

**RESA :** Recueil électronique des sociétés et associations. Délégué du Dépositaire, établissement nommé par le Dépositaire auquel les fonctions de dépositaire (définies dans le Contrat de dépositaire) sont déléguées conformément à l'article 34 bis de la Loi de 2010 et aux articles 13 à 17 du Règlement de niveau 2 de l'UE.

**SFT :** Cessions temporaires de titres (Securities financing transactions).

**Valeurs Mobilières :** une catégorie qui inclut toutes les valeurs suivantes :

- actions et titres apparentés à des actions ;
- obligations et autres instruments de dette ;
- tous autres titres négociables (mais pas des techniques ou des instruments) qui confèrent le droit d'acquérir des valeurs mobilières par achat ou échange

**TRS :** Swaps de rendement total (Total return swaps).

**OPC :** organisme de placement collectif.

**OPCVM :** organisme de placement collectif en valeurs mobilières régi par la Directive sur les OPCVM.

**Directive sur les OPCVM :** la directive du Parlement européen et du Conseil 2009/65/CE.

**Parts** : les parts sont la forme dans laquelle un investisseur peut participer à un Compartiment. Elles ne représentent pas des intérêts dans, ou des obligations de, et ne sont en aucun cas garanties par un État, les Gestionnaires, le Dépositaire, la Société de Gestion (tels que définis ci-après) ou toute autre personne ou entité.

**U.S., USA** : les États-Unis d'Amérique

**Jour d'Évaluation** : un jour auquel un Compartiment calcule une Valeur Nette d'Inventaire (voir page 86).

# Le Fonds

**Nom du Fonds :** Amundi Funds II

**Type de fonds :** Fonds commun de placement (FCP).

**Durée :** indéterminée.

**Règlement de gestion :** Entré en vigueur le 2 mars 1998 et publié au Mémorial le 11 avril 1998. A été modifié pour la dernière fois le 11 mai 2018, applicable à partir du 11 mai 2018 et publié au RESA le 23 mai 2018.

**Compétence juridictionnelle :** Grand-Duché de Luxembourg

**Autorité de réglementation :** Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

283, route d'Arlon

L-2991 Luxembourg, Luxembourg

**Société de Gestion :** Amundi Luxembourg S.A., société constituée au Grand-Duché de Luxembourg.

**Exercice annuel :** 1<sup>er</sup> janvier – 31 décembre.

**Capital minimum (en droit luxembourgeois) :** 1 250 000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.

**Valeur nominale des Parts :** aucune

**Structure :** le Fonds est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) en vertu de la partie 1 de la Loi de 2010, et est inscrit sur la liste officielle des organismes de placement collectif gérée par la CSSF. Le Fonds est régi par le Règlement de Gestion, qui figure sous sa forme actuelle dans le présent Prospectus.

Le Fonds existe pour gérer ses actifs au profit de ceux qui investissent dans les Compartiments. Un groupe distinct d'actifs est investi et conservé pour chaque Compartiment et est investi de manière compatible avec son propre objectif d'investissement, tel que décrit dans le présent Prospectus. En conséquence, le Fonds est un fonds à compartiments multiples permettant aux investisseurs de choisir entre un ou plusieurs objectifs d'investissement en investissant dans les divers Compartiments. Les investisseurs peuvent choisir les Compartiments qui correspondent le mieux à leurs attentes spécifiques en matière de risque et de rendement ainsi qu'à leurs besoins de diversification.

Les actifs et passifs de chaque Compartiment sont séparés de ceux des autres Compartiments et de ceux de la Société de Gestion ; il n'y a pas de responsabilité réciproque entre ces entités.

La Société de Gestion a la responsabilité globale des activités de placement du Fonds et de ses autres opérations.

La Société de Gestion a délégué la gestion au jour le jour de chaque Compartiment à un gestionnaire. La Société de Gestion conserve une fonction de supervision et de contrôle sur les gestionnaires et gestionnaires délégués et surveille de près leurs résultats, leurs stratégies d'investissements et leurs coûts.

# Les Compartiments

Tous les Compartiments décrits dans ce Prospectus sont des compartiments du Fonds. Ces Compartiments sont répartis en sept groupes principaux : les Compartiments Marché Monétaire, les Compartiments Court Terme, les Compartiments Obligataires, les Compartiments Performance Absolue, les Compartiments Multi-Actifs, les Compartiments Actions et les Compartiments Matières premières.

Les investisseurs ont la possibilité d'investir dans un ou plusieurs Compartiments et de déterminer ainsi la pondération de leur portefeuille en fonction de critères géographiques et/ou de classe d'actifs.

Les objectifs d'investissement, les stratégies et les principaux risques spécifiques de chaque Compartiment sont décrits dans cette section, ainsi que d'autres informations que l'investisseur potentiel est susceptible de vouloir connaître. En outre, tous les compartiments sont régis par les politiques et restrictions générales d'investissement qui figurent dans la dernière grande section de ce document, « Règlement de Gestion ».

La Société de Gestion peut créer des Compartiments supplémentaires dont les objectifs d'investissement peuvent différer des Compartiments existants, ainsi que des catégories de Parts supplémentaires dont les caractéristiques sont différentes de celles des catégories existantes. Le Prospectus sera mis à jour ou complété en conséquence au fur et à mesure de la création de nouveaux Compartiments ou de nouvelles catégories et un document d'information clé pour l'investisseur sera publié.

On trouvera à partir de la page 93 de plus amples informations sur la Société de Gestion et le Gestionnaire.

## Catégories de Parts

Au sein de chaque Compartiment, le Fonds peut créer et émettre différentes catégories de Parts avec différentes caractéristiques et critères d'admissibilité des investisseurs. Chaque catégorie de Parts représente une part proportionnelle du portefeuille sous-jacent du Compartiment. Tous les achats, conversion ou rachats sont traités sur la base d'une valeur nette d'inventaire inconnue.

Les catégories de Parts actuellement proposées sont les suivantes :

**A, B, C, D, E, F, G, T, U** : parts disponibles pour tous les investisseurs. Les critères d'investissement minimum et autres conditions sont décrits dans la section « Les Compartiments ».

**H, I, I2, J, P, R, S, X** : parts disponibles pour les investisseurs faisant un investissement initial minimum, soit directement soit par l'intermédiaire d'un prête-nom, tel que décrit ci-après. D'autres exigences peuvent éventuellement s'appliquer. La Société de Gestion peut renoncer à l'exigence d'investissement minimum pour toutes ces catégories de Parts.

**Exigence d'investissement minimum** : l'investissement minimum en EUR (ou l'équivalent en devise) et les autres exigences de ces catégories de Parts sont les suivantes :

Catégorie H : 1 million EUR.

Catégorie I et Catégorie I2 : 10 millions EUR. Les achats d'investisseurs domiciliés en Italie sont soumis à la réception d'une confirmation, satisfaisante pour la Société de Gestion ou ses agents, que les Parts achetées ne constitueront pas un investissement sous-jacent pour un produit finalement commercialisé à destination d'un réseau de distribution de détail.

Catégorie J : 30 millions EUR. Si la valeur de l'investissement tombe en dessous de ce montant, la Société de Gestion pourra convertir les Parts sans frais de conversion en Parts de catégorie I du même Compartiment et devra en aviser les investisseurs. Les achats de Parts de catégorie J par des investisseurs domiciliés en Italie sont soumis à la réception d'une confirmation, satisfaisante pour la Société de Gestion ou ses agents, que les Parts achetées ne constitueront pas un investissement sous-jacent pour un produit finalement commercialisé à destination d'un réseau de distribution de détail.

Catégorie P : 30 millions EUR. Les Parts de catégorie P peuvent être mises à disposition uniquement par des distributeurs ou agents commerciaux approuvés au préalable par la Société de Gestion, qui offrent aux investisseurs des conseils d'investissement rémunérés et à la Société de gestion (ou ses agents) des services rémunérés via une plateforme dédiée.

Catégorie R : réservée aux intermédiaires ou prestataires de services de gestion de portefeuilles individuels auxquels il est interdit de conserver des incitations pour des raisons contractuelles ou légales.

Catégorie S : 10 millions EUR. Sous réserve de l'accord préalable de la Société de Gestion. Les Parts détenues sans cet accord seront rachetées. Les commissions de gestion et/ou de performance spécifiées pour les Parts de catégorie J s'appliqueront aux Parts de catégorie S 18 mois après le lancement du Compartiment concerné. Avant la fin de cette période, les Parts de catégorie S supporteront des commissions convenues entre la Société de Gestion et les investisseurs concernés. Ces commissions ne seront pas plus élevées que les commissions de gestion et/ou de performance spécifiées pour les Parts de catégorie J du Compartiment concerné.

Catégorie X : 25 millions EUR. Les achats de Parts de Catégorie X sont soumis à la réception d'une confirmation, satisfaisante pour la Société de Gestion ou ses agents, que les Parts achetées ne constitueront pas un investissement sous-jacent pour un produit finalement commercialisé à des investisseurs de détail en Italie.

### CONVERSION AUTOMATIQUE

Les participations en Parts des catégories B, T et U seront automatiquement converties sans frais mensuellement en Parts de catégorie A après expiration de la période de frais de vente différés applicable aux Parts concernées. La

Conversion automatique aura lieu sur une base mensuelle et les Porteurs de Parts sont invités à noter que si une demande de rachat ou de conversion est en cours pour des Parts à convertir, la conversion des Parts restantes en Parts de catégorie A aura lieu le mois suivant. Une conversion peut donner lieu à une obligation fiscale pour les investisseurs dans certains pays. Les investisseurs devraient consulter leurs conseillers fiscaux à ce sujet.

### **CATÉGORIES DE PARTS COUVERTES**

La Société de Gestion peut émettre des catégories de Parts Couvertes qui visent à réduire les effets des variations des taux de change entre les devises ou la devise principale des actifs d'un Compartiment et la Devise de Détermination du Prix de la catégorie de Parts. Bien que la couverture vise à réduire l'effet de ces variations des taux de change, la Société de Gestion ne donne aucune garantie quant au succès de cette activité de couverture. Chaque catégorie de Parts Couverte supporte tous les coûts, gains et pertes liés à cette couverture.

### **DISPONIBILITÉ DES CATÉGORIES DE PARTS**

Toutes les catégories de Parts ne sont pas disponibles dans tous les Compartiments, et certaines catégories de Parts peuvent être disponibles dans certains pays et pas dans d'autres. Pour savoir quelles étaient les catégories de Parts disponibles pour chaque Compartiment à la date du présent prospectus, ainsi que leurs principales caractéristiques, voir les descriptions individuelles des Compartiments aux pages suivantes. Les informations les plus récentes sur les catégories de Parts disponibles sont sur le site [www.amundi.lu/amundi-funds](http://www.amundi.lu/amundi-funds) ou disponibles sur demande auprès de la Société de Gestion.

### **Structures Fonds Maîtres/Nourriciers**

Un Compartiment peut agir comme fonds maître.

Amundi Funds II –

# Euro Corporate Short-Term

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des obligations de sociétés de qualité *investment grade* libellées en euro, y compris dans des titres adossés à des actifs et des titres du marché monétaire. Le Compartiment n'investit pas en actions et ses investissements en titres convertibles ne peuvent pas dépasser 25 %.

La plupart des titres du Compartiment auront une échéance résiduelle d'au plus 36 mois.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou flux de revenus.

Cela peut entraîner un important effet de levier. Le Compartiment peut notamment investir en swaps de taux d'intérêt à court ou moyen terme.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent offrir le meilleur rendement pour leur niveau de risque.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 1 an.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi SGR S.p.A.

**Gestionnaires délégués (à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2018)**

Amundi Asset Management et Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés (usage important)
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 400 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 75 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	0,80 %	0,20 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	0,80 %	0,20 %	Néant
E	1,75 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,15 %	Néant	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,45 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,25 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,25 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II –

## Euro Short-Term

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Visé à générer un revenu et préserver le capital sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement dans des obligations d'État libellées euro et en titres du marché monétaire. Le Compartiment peut également investir jusqu'à 30 % de ses actifs en obligations de sociétés européennes libellées en euro ou dans d'autres monnaies, à condition que le risque de change en euro soit couvert. Le Compartiment n'investit pas en actions ou en titres convertibles.

La durée moyenne du Compartiment n'est pas supérieure à 12 mois.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent offrir le meilleur rendement pour leur niveau de risque.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 1,5 an.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi SGR S.p.A.

**Gestionnaires délégués (à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2018)**

Amundi Asset Management et Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Taux d'intérêt
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 200 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 10 % ; maximum : 75 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
E	1,75 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,15 %	Néant	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,45 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,20 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,20 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,30 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II –

## Global Inflation-Linked Short-Term

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Visé à accroître, en termes réels, la valeur de votre investissement et à produire un revenu sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement dans des obligations indexées sur l'inflation qualité émises par des États de l'OCDE ou par des collectivités locales, des entités supranationales et des organismes publics internationaux, qui sont libellées en euro ou dans d'autres monnaies, à condition que le risque de change contre euro soit couvert pour l'essentiel. Le Compartiment investira principalement dans des obligations dont l'échéance résiduelle ne dépasse pas 60 mois. Le Compartiment n'investit pas en actions ou en titres convertibles.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (acheteuse ou vendeuse) à divers actifs, marchés ou flux de revenus.

Cette approche peut procurer un effet de levier élevé. Le Compartiment peut notamment investir en swaps de taux d'intérêt à court ou moyen terme. Les positions acheteuses du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions vendeuses.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire construit tout d'abord un portefeuille de base visant à correspondre à un rendement et une volatilité semblables à un indice de référence obligataire (comme l'indice Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bonds 1-5 Yrs (couvert en EUR), puis il y ajoute une stratégie d'investissement afin de générer un rendement supplémentaire.

Le portefeuille de base sera typiquement constitué d'obligations d'État indexées sur l'inflation.

La stratégie de rendement supplémentaire porte principalement sur des stratégies d'investissement mondiales liées aux expositions souveraines, aux spreads, aux taux d'intérêt, à l'inflation et aux devises. Cette composante de la stratégie d'investissement peut inclure diverses obligations souveraines et indexées sur l'inflation, généralement notées *investment grade* et de toutes échéances, émises par différents pays ainsi que dans des stratégies liées aux devises. Généralement, le Compartiment cherche à tirer parti des écarts de prix entre instruments financiers corrélés, mais il peut également s'appuyer sur les tendances du marché et celles spécifiques aux titres.

Un processus sophistiqué évalue de manière continue le risque et la performance et détermine la répartition entre les différents types d'obligations (généralement, obligations de qualité *investment grade*, obligations d'État de toutes échéances, obligations indexées sur l'inflation et instruments liés aux devises).

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 3 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- |                                   |                                   |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| → Placement collectif             | → Levier                          |
| → Contrepartie                    | → Liquidité                       |
| → Crédit                          | → Marché                          |
| → Dérivés (utilisation intensive) | → Instruments du marché monétaire |
| → Couverture                      | → Opérationnel                    |
| → Taux d'intérêt                  | → Positions vendeuses             |

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bonds 1-5 Yrs (couvert en EUR).

**Levier maximum prévu :** 350 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
E	1,75 %	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	0,90 %	Néant	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,35 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,30 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,30 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II –

## Pioneer U.S. Dollar Short-Term

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Visé à générer un revenu et à préserver la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement dans des obligations à court terme libellées en dollar des États-Unis et en titres similaires libellés dans d'autres monnaies, à condition que le risque de change en dollar soit couvert.

La durée moyenne du Compartiment n'est pas supérieure à 12 mois.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de réduction des risques et de gestion efficace de portefeuille. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent offrir le meilleur rendement pour leur niveau de risque.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Crédit
- Change
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 10 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,90 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	0,90 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	0,90 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	0,90 %	1,00 %	Néant
E	1,75 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,15 %	Néant	Néant
G	1,00 %	Néant	Néant	0,80 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,45 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,25 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,25 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,30 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	0,90 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	0,90 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II –

## Emerging Markets Bond

## Objectifs et politique d'investissement

## OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

## POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des obligations de sociétés des marchés émergents libellées en dollars US ou en autres monnaies de pays de l'OCDE. Ces obligations sont soit émises par des sociétés qui sont constituées ou domiciliées dans des pays émergents ou y mènent principalement leurs activités, soit dont le risque de crédit est lié aux marchés émergents.

Le Compartiment peut également investir jusqu'à 25 % de ses actifs en obligations assorties de warrants, jusqu'à 10 % en obligations convertibles sous conditions ainsi que jusqu'à 5 % en actions. L'exposition aux devises des marchés émergents ne peut pas dépasser 25 % des actifs du Compartiment. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse d'ensemble du marché et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation et qui offrent un revenu potentiel attrayant.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Obligations convertibles sous conditions
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Russie

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** 95 % indice JP Morgan EMBI Global Diversified ; 5,00 % indice JP Morgan 1 Month Euro Cash.

**Levier maximum prévu :** 75 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 20 % (financés 60 % – non financés 40 %).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
E	2,50 %	Néant	Néant	1,20 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	25 %
G	1,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** 95 % indice JP Morgan EMBI Global Diversified ; 5,00 % indice JP Morgan 1 Month Euro Cash

## Amundi Funds II –

# Emerging Markets Bond Local Currencies

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Visé à générer un revenu et à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des obligations libellées en monnaie d'un marché émergent ou dont le risque de crédit des obligations est lié aux marchés émergents.

Le Compartiment peut également investir dans des obligations de tout pays libellées dans d'autres devises, et il peut investir jusqu'à 25 % de ses actifs en obligations assorties de warrants, jusqu'à 10 % en obligations convertibles sous conditions et jusqu'à 5 % en actions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse de l'ensemble du marché et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que semble l'indiquer leur notation, qui offrent un revenu potentiel attrayant et sont susceptibles de bénéficier de l'appréciation des monnaies locales.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Obligations convertibles sous conditions
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified

**Levier maximum prévu :** 250 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 20 % (financés 60 % – non financés 40 %).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
E	2,50 %	Néant	Néant	1,20 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	25 %
G	1,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice JP Morgan GBI-EM Global Diversified

Amundi Funds II –

# Emerging Markets Bond Short-Term

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Visé à générer un revenu et, accessoirement, à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le portefeuille investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations des marchés émergents de courte durée, généralement 1-3 ans, libellées en USD et autres monnaies des pays de l'OCDE. Ces obligations sont soit émises par des sociétés qui sont constituées ou domiciliées dans des pays émergents ou y mènent principalement leurs activités, soit dont le risque de crédit est lié aux marchés émergents. L'exposition globale aux devises des marchés émergents ne peut dépasser 25 % des actifs du Compartiment. Le Compartiment peut également investir jusqu'à 25 % de ses actifs en obligations assorties de warrants, jusqu'à 10 % en obligations convertibles sous conditions ainsi que jusqu'à 5 % en actions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de réduction des risques et de gestion efficace de portefeuille.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse d'ensemble du marché et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation et qui offrent un revenu potentiel attrayant.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Obligations convertibles sous conditions
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 200 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 20 % (financés 60 % – non financés 40 %).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,10 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,10 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,10 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,10 %	1,00 %	Néant
E	1,75 %	Néant	Néant	1,10 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,65 %	Néant	Néant
G	1,00 %	Néant	Néant	1,10 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,10 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,10 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 year of investment

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

Amundi Funds II –

# Emerging Markets Corporate Bond

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des obligations de sociétés des marchés émergents libellées en dollars US ou en autres monnaies de pays de l'OCDE. Ces obligations sont soit émises par des sociétés qui sont constituées ou domiciliées dans des pays émergents ou y mènent principalement leurs activités, soit dont le risque de crédit est lié aux marchés émergents.

L'exposition aux devises des marchés émergents ne peut pas dépasser 25 % des actifs du Compartiment.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en obligations convertibles sous conditions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse d'ensemble du marché et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation et qui offrent un revenu potentiel attrayant.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Obligations convertibles sous conditions
- Crédit
- Contrepartie
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified.

**Levier maximum prévu :** 75 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,40 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,40 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,40 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,40 %	1,00 %	15 %
E	2,50 %	Néant	Néant	1,40 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	15 %
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,85 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,40 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,40 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified.

Amundi Funds II –

# Emerging Markets Corporate High Yield Bond

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des obligations de qualité inférieure à *investment grade* de sociétés des marchés émergents libellées en dollars US ou en autres monnaies de pays de l'OCDE. Ces obligations sont soit émises par des sociétés qui sont constituées ou domiciliées dans des pays émergents ou y mènent principalement leurs activités, soit dont le risque de crédit est lié aux marchés émergents. L'exposition aux devises des marchés émergents ne peut pas dépasser 25 % des actifs du Compartiment.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en obligations convertibles sous conditions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse d'ensemble du marché et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation et qui offrent un revenu potentiel attrayant.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif → Titres à haut rendement/
- Concentration → de qualité inférieure à
- Obligations convertibles → *investment grade*
- sous conditions → Taux d'intérêt
- Contrepartie → Liquidité
- Crédit → Marché
- Change → Instruments du marché
- Instruments dérivés → monétaire
- Marchés émergents → Opérationnel
- Couverture

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG.

**Levier maximum prévu :** 75 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de 2sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,55 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,55 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,55 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,55 %	1,00 %	15 %
E	2,50 %	Néant	Néant	1,55 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,00 %	Néant	15 %
G	1,00 %	Néant	Néant	1,55 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,85 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,55 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,55 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG

## Amundi Funds II –

## Euro Aggregate Bond

## Objectifs et politique d'investissement

## OBJECTIF

Viser à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

## POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement en obligations européennes libellées en euro émises par une vaste gamme d'émetteurs, notamment les États, les entreprises et les entités supranationales. Le Compartiment n'investit pas en actions ou en titres convertibles.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou flux de revenus.

L'utilisation d'instruments dérivés par le Compartiment peut générer un effet de levier important. Le Compartiment peut notamment investir en swaps de taux d'intérêt à court ou moyen terme. Les positions longues du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions courtes.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire construit tout d'abord un portefeuille de base visant à fournir un rendement et une volatilité semblables à ceux d'un indice de référence obligataire (comme l'indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate), puis il y ajoute une stratégie d'investissement afin de générer un rendement supplémentaire. Le portefeuille de base se compose principalement d'obligations de qualité *investment grade* d'émetteurs européens.

La stratégie de rendement supplémentaire porte principalement sur des spreads souverains et de durée, et des stratégies d'investissement mondiales liées aux taux d'intérêt et aux devises. Cette stratégie tirera parti des écarts de prix entre instruments financiers corrélés, mais elle s'appuiera également sur les tendances spécifiques aux titres. Un processus sophistiqué évalue de manière continue le risque et la performance et détermine la répartition entre les différents types d'obligations (généralement, obligations de qualité *investment grade*, obligations d'État de toutes échéances, obligations indexées sur l'inflation et instruments liés aux devises).

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 3 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés (usage important)
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate.

**Levier maximum prévu :** 450 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 10 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 40 % ; maximum : 75 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
E	1,75 %	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,00 %	Néant	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,30 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,30 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	0,60 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II – Euro Bond

### Objectifs et politique d'investissement

#### OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

#### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des obligations libellées en euros émises par des États européens. Le Compartiment peut également investir jusqu'à 30 % de ses actifs en obligations de sociétés européennes libellées en euro ou dans d'autres monnaies, à condition que l'essentiel du risque de ces monnaies par rapport à l'euro soit couvert. Le Compartiment n'investit pas en actions ou en titres convertibles. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (acheteuse ou vendeuse) à divers actifs, marchés ou flux de revenus.

L'utilisation d'instruments dérivés par le Compartiment peut générer un effet de levier important. Le Compartiment peut notamment investir en swaps de taux d'intérêt à court ou moyen terme. Les positions longues du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions courtes.

#### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire construit tout d'abord un portefeuille de base visant à fournir un rendement une volatilité semblables à ceux d'un indice de référence obligataire (comme le JP Morgan GBI EMU), puis il y ajoute une stratégie d'investissement afin de générer un rendement supplémentaire.

Le portefeuille de base se compose de tous types d'obligations d'émetteurs européens libellées en euro.

La stratégie de rendement supplémentaire porte principalement sur des spreads d'expositions souveraines et de durée, et des stratégies d'investissement mondiales liées aux taux d'intérêt et aux devises. Cette stratégie tirera parti des écarts de prix entre instruments financiers corrélés, mais elle s'appuiera également sur les tendances spécifiques aux titres. Un processus sophistiqué évalue de manière continue le risque et la performance et détermine la répartition entre les différents types d'obligations (généralement, obligations de qualité *investment grade*, obligations d'État de toutes échéances, obligations indexées sur l'inflation et instruments liés aux devises).

### Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.

- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 3 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

### Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés (usage important)
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice JP Morgan GBI EMU.

**Levier maximum prévu :** 450 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 60 % ; maximum : 75 %.

### Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	0,70 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	0,70 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	0,70 %	1,00 %	Néant
E	1,75 %	Néant	Néant	1,05 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,60 %	Néant	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,55 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,35 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,35 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	0,70 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	0,70 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II –

## Euro Corporate Bond

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le fonds investit essentiellement dans des obligations d'entreprise de qualité *investment grade* libellées en euro.

Le Compartiment peut également investir en obligations d'émetteurs des marchés émergents et, accessoirement, en obligations d'État.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en obligations convertibles sous conditions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (acheteuse ou vendeuse) à divers actifs, marchés ou flux de revenus.

L'utilisation d'instruments dérivés par le Compartiment peut générer un effet de levier important. Le Compartiment peut notamment investir en swaps de taux d'intérêt à court ou moyen terme.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 3 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Obligations convertibles sous conditions
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés (usage important)
- Marchés émergents
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** 95 % indice ICE BofA ML Euro Corporate Bonds Large Cap ; 5 % indice JP Morgan 1 Month Euro Cash.

**Levier maximum prévu :** 400 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 10 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 10 % ; maximum : 75 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,80 %	0,20 %	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
E	2,50 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	25 %
H	2,00 %	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** 95 % indice ICE BofA ML EMU Corporate Bonds Large Cap ; 5 % indice JP Morgan 1 Month Euro Cash.

Amundi Funds II –

# Euro High Yield (« Optimal Yield » à compter du 31 octobre 2018)

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Viser à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des obligations de qualité inférieure à *investment grade* du monde entier, y compris des marchés émergents. Le Compartiment peut également investir dans des titres du marché monétaire, et peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des titres convertibles, jusqu'à 10 % en obligations convertibles sous conditions et, à titre accessoire, des actions. Les investissements du Compartiment seront principalement libellés en euro. À des fins défensives temporaires, le Compartiment peut investir jusqu'à 49 % de ses actifs en espèces ou en obligations d'États de l'UE dont la monnaie nationale est l'euro.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** Vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Obligations convertibles sous conditions
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Couverture
- Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à *investment grade*
- Taux d'intérêt
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative (VaR absolue à compter du 31 octobre 2018).

**Portefeuille de référence des risques :** indice BofA ML Euro High Yield Constrained (il n'y aura plus de portefeuille de référence des risques à compter du 31 octobre 2018).

**Levier maximum prévu :** 200 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 10 % ; maximum : 20 % (financés 60 % – non financés 40 %).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
E	2,50 %	Néant	Néant	1,20 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	Néant
G	1,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice BofA ML Euro High Yield Constrained (Euro OverNight Index Average (EONIA) + 300 pb à compter du 31 octobre 2018).

Amundi Funds II –

# Euro Strategic Bond

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des titres de créances et instruments apparentés à des titres de créance, en particulier les titres libellés en euro, ainsi qu'en liquidités et instruments du marché monétaire. Le Compartiment peut investir jusqu'à 90 % de ses actifs obligations de qualité inférieure à *investment grade* et jusqu'à 20 % de ses actifs dans des obligations de notées en-dessous de CCC par Standard & Poors ou considérées comme de qualité comparable par la Société de Gestion. Le Compartiment peut également investir dans des obligations convertibles, jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles sous conditions et, à titre accessoire, dans des actions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** Vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Obligations convertibles sous conditions
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Couverture
- Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à *investment grade*
- Taux d'intérêt
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 200 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 20 % (financés 60 % – non financés 40 %).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,00 %	0,50 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
E	2,50 %	Néant	Néant	1,20 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	Néant
G	1,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,85 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate.

## Amundi Funds II –

## Global Aggregate Bond

## Objectifs et politique d'investissement

## OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

## POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des obligations de qualité *investment grade* de tout type, et dans des titres du marché monétaire, d'une vaste gamme d'émetteurs, y compris d'États, de collectivités locales, d'entités supranationales, d'organismes publics internationaux et de sociétés du monde entier. Ces obligations sont libellées en monnaies de pays de l'OCDE ou en d'autres monnaies librement convertibles.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (acheteuse ou vendeuse) à divers actifs, marchés ou flux de revenus.

L'utilisation d'instruments dérivés par le Compartiment peut générer un effet de levier important. Le Compartiment peut notamment investir en swaps de taux d'intérêt à court ou moyen terme. Les positions longues du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions courtes.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire construit tout d'abord un portefeuille de base visant à fournir un rendement et une volatilité semblables à ceux d'un indice de référence obligataire (comme le Bloomberg Barclays Global Aggregate), puis il y ajoute une stratégie d'investissement afin de générer un rendement supplémentaire.

Le portefeuille de base se compose principalement d'obligations de qualité *investment grade* de tout type d'émetteurs du monde entier.

La stratégie de rendement supplémentaire porte principalement sur des spreads souverains et de durée, et des stratégies d'investissement mondiales liées aux taux d'intérêt et aux devises.

Cette stratégie tirera parti des écarts de prix entre instruments financiers corrélés, mais elle s'appuiera également sur les tendances spécifiques aux titres. Un processus sophistiqué évalue de manière continue le risque et la performance et détermine la répartition entre les différents types d'obligations (généralement, obligations de qualité *investment grade*, obligations d'État de toutes échéances, obligations indexées sur l'inflation et instruments liés aux devises).

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.

- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés (usage important)
- Marchés émergents
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Bloomberg Barclays Global Aggregate.

**Levier maximum prévu :** 600 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 10 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 10 % ; maximum : 75 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant
E	1,75 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,20 %	Néant	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,45 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 years after investment

Amundi Funds II –

# Global Investment Grade Corporate Bond

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement et à générer un revenu sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'obligations de qualité *investment grade* d'émetteurs privés du monde entier. Ces obligations sont libellées en monnaies de pays de l'OCDE ou en d'autres monnaies librement convertibles. Le Compartiment ne peut pas investir en obligations d'entreprises de qualité inférieure à *investment grade*.

Si le Compartiment achète une obligation dont la notation tombe ensuite en dessous de B- (Standard & Poor et Fitch) ou B3 (Moody's) ou est considérée comme étant de qualité comparable par la Société de Gestion, le Compartiment vendra cette obligation. La vente aura lieu dès que cela sera raisonnablement possible et au mieux des intérêts des Porteurs de Parts, mais en tout état de cause dans les 6 mois, et plus tôt si plus de 25 % des actifs du Compartiment sont investis dans des obligations de qualité inférieure à *investment grade*.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en obligations convertibles sous conditions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un usage important des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (acheteuse ou vendeuse) à divers actifs, marchés ou flux de revenus.

Cela peut entraîner un important effet de levier. Le Compartiment peut notamment investir en swaps de taux d'intérêt à court ou moyen terme.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire utilise une approche des risques gérés pour rechercher des opportunités de performance supplémentaire. Le gestionnaire applique une stratégie d'allocation d'actifs flexible.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Obligations convertibles sous conditions
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés (usage important)
- Marchés émergents
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Titres du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate.

**Levier maximum prévu :** 600 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 75 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant
E	1,75 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,20 %	Néant	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,45 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,45 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	0,80 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II –

## Global Subordinated Bond

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Visé à générer un revenu et, accessoirement, à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme de titres subordonnés d'émetteurs privés du monde entier. Les investissements du Compartiment peuvent comprendre, mais sans s'y limiter, des obligations subordonnées, des obligations de premier rang, des actions privilégiées, des titres convertibles comme les obligations hybrides de sociétés et (jusqu'à 50% de ses actifs) des obligations convertibles sous conditions. Le Compartiment peut investir jusqu'à 75 % de ses actifs dans des titres émis par des sociétés financières. Le Compartiment ne peut pas investir en obligations de qualité *investment grade* ou inférieure à *investment grade*.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire utilise une approche des risques gérés pour rechercher des opportunités de performance supplémentaire. Le gestionnaire applique une stratégie d'allocation d'actifs flexible.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** Vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Obligations convertibles sous conditions
- Titres convertibles ou privilégiés
- Obligations du secteur privé
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Actions
- Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à *investment grade*
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Obligations de premier rang ou subordonnées

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** 50 % indice ICE BofA ML Contingent Capital (couvert contre EUR) ; 50 % indice iBoxx Non-Financials Subordinated Total return.

**Levier maximum prévu :** 275 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,20 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,20 %	1,00 %	15 %
E	2,50 %	Néant	Néant	1,20 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	15 %
G	1,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** 37,5 % indice ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate (couvert en EUR) ; 30 % indice ICE BofA ML Contingent Capital (couvert en EUR) ; 15 % indice ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities (couvert en EUR) ; 17,5 % indice ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield (couvert en EUR).

## Amundi Funds II –

## Optimal Yield Short-Term

## Objectifs et politique d'investissement

## OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer un revenu à moyen ou long terme.

## POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des obligations de tout type d'une vaste gamme d'émetteurs, y compris d'États, d'entités supranationales, d'organismes publics internationaux et de sociétés du monde entier ainsi qu'en titres du marché monétaire. La durée moyenne du Compartiment n'est pas supérieure à 3 mois. L'exposition globale aux devises des marchés émergents ne peut dépasser 25 % des actifs du Compartiment.

Le Compartiment peut également investir jusqu'à 25 % de ses actifs dans des obligations assorties de warrants jusqu'à 20 % dans des titres convertibles jusqu'à 10 % en obligations convertibles sous conditions et, à titre accessoire, des actions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de réduction des risques, de gestion efficace de portefeuille et de prise de positions sur différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période détention recommandée.

**Période détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Obligations convertibles sous conditions
- Titres convertibles et privilégiés
- Titres hybrides de sociétés
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Couverture
- Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à *investment grade*
- Taux d'intérêt
- Levier
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue

**Levier maximum prévu :** 200 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 20 % (financés 60 % – non financés 40 %).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,90 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	0,90 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	0,90 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	0,90 %	1,00 %	15 %
E	1,75 %	Néant	Néant	0,90 %	Néant	15 %
F	Néant	Néant	Néant	1,35 %	Néant	Néant
G	1,00 %	Néant	Néant	0,90 %	0,20 %	15 %
H	2,00 %	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	0,90 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	0,90 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** Euro OverNight Index Average (EONIA) + 200 pb.

## Amundi Funds II –

# Pioneer Dynamic Credit

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Vise à générer un niveau élevé de revenu courant et à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des obligations souveraines ou de sociétés du monde entier de toute qualité de crédit, y compris des marchés émergents. Le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des titres liés ou adossés à des crédits hypothécaires ou à des actifs, avec éventuellement un effet de levier. Le Compartiment peut également à titre accessoire investir dans des actions ou détenir de tels titres en tant que sous-produit d'une restructuration de dette.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** Vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à *investment grade*
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Titres adossés à des prêts hypothécaires/ des actifs
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** 46,5 % indice ICE BofA ML U.S. Domestic Corporate Master ; 46,5 % indice ICE BofA ML U.S. High Yield ; 7 % indice S&P 500.

**Levier maximum prévu :** 280 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,30 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,30 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,30 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,30 %	1,00 %	15 %
E	2,50 %	Néant	Néant	1,30 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	15 %
H	2,00 %	Néant	Néant	0,70 %	Néant	15 %
I	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	15 %
I2	Néant	Néant	Néant	0,85 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	15 %
P	Néant	Néant	Néant	0,85 %	Néant	15 %
R	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	15 %
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,30 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,30 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Taux seuil de commission de performance :** LIBOR USD +200 pb.

## Amundi Funds II –

## Pioneer Global High Yield

## Objectifs et politique d'investissement

## OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

## POLITIQUE

Le Compartiment investit au moins 80 % de ses actifs dans des obligations de qualité inférieure à *investment grade*, des actions privilégiées, des obligations convertibles et des titres adossés à des prêts hypothécaires ou à des actifs. Ces titres proviendront d'au moins trois pays, de n'importe où dans le monde, y compris des marchés émergents.

Les titres du marché monétaire et les liquidités peuvent être pris en compte dans le calcul du pourcentage des actifs du Compartiment investis dans des titres de créances de qualité inférieure à *investment grade* dans la mesure où ils constituent des intérêts dus sur des titres composant le portefeuille du Compartiment et la valeur des titres en attente de règlement.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** Vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Crédit
- Change
- Marchés émergents
- Couverture
- Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à *investment grade*
- Taux d'intérêt
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Titres adossés à des prêts hypothécaires/ des actifs
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Bloomberg Barclays Global High Yield.

**Levier maximum prévu :** 30 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
E	2,50 %	Néant	Néant	1,20 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	25 %
G	1,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice Bloomberg Barclays Global High Yield.

## Amundi Funds II –

# Pioneer Strategic Income

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Visé à générer un niveau élevé de revenu courant sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit au moins 80 % de ses actifs dans des obligations, y compris des titres adossés à des prêts hypothécaires ou à des actifs. Ces investissements peuvent être effectués dans le monde entier, y compris les marchés émergents, et peuvent être libellés dans toute monnaie. Le Compartiment peut investir jusqu'à 70 % de ses actifs en obligations de qualité inférieure à *investment grade*, jusqu'à 20 % en obligations notées en-dessous de CCC par Standard & Poor's ou considérées comme de qualité comparable par la Société de Gestion, jusqu'à 30 % en titres convertibles et, à titre accessoire, en actions.

Le Compartiment peut couvrir le risque de change en dollar US ou en euro. Le Compartiment peut détenir une position dans toute monnaie liée à ses investissements, y compris comme moyen de gérer le risque de change.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période détention recommandée.

**Période détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Titres à haut rendement/de qualité inférieure à *investment grade*
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Titres adossés à des prêts hypothécaires/des actifs
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Bloomberg Barclays U.S. Universal.

**Levier maximum prévu :** 50 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,00 %	0,50 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
E	2,50 %	Néant	Néant	1,20 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	25 %
G	1,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,85 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice Bloomberg Barclays U.S. Universal.

Amundi Funds II –

# Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans un large éventail d'obligations de qualité *investment grade* libellées en dollar U.S. Le Compartiment peut également investir jusqu'à 25 % de ses actifs en titres convertibles, jusqu'à 20 % en obligations de qualité inférieure à *investment grade* et jusqu'à 10 % en actions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de réduction des risques et de gestion efficace de portefeuille. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation. Le gestionnaire applique une stratégie d'allocation d'actifs flexible.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Crédit
- Change
- Couverture
- Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à *investment grade*
- Taux d'intérêt
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate.

**Levier maximum prévu :** 50 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,90 %	0,15 %	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
E	1,75 %	Néant	Néant	1,05 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,60 %	Néant	Néant
G	1,00 %	Néant	Néant	1,05 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,55 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

Amundi Funds II –

# Pioneer U.S. High Yield

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit au moins 70 % de ses actifs dans des obligations de société U.S. de qualité inférieure à *investment grade*, des titres convertibles et des titres adossés à des prêts hypothécaires ou à des actifs. Le Compartiment peut également investir jusqu'à 30 % de ses actifs en émetteurs canadiens et jusqu'à 15 % en émetteurs d'autres parties du monde, y compris les marchés émergents, ainsi qu'en liquidités, titres du marché monétaire, obligations de qualité *investment grade* et, à titre accessoire, en actions.

Les titres du marché monétaire et les liquidités peuvent être pris en compte dans le calcul du pourcentage des actifs du Compartiment investis dans des titres de créances de qualité inférieure à *investment grade* dans la mesure où ils constituent des intérêts dus sur des titres composant le portefeuille du Compartiment et la valeur des titres en attente de règlement.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une double analyse des marchés internationaux et des émetteurs obligataires individuels de manière à identifier les titres qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Crédit
- Change
- Marchés émergents
- Couverture
- Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à *investment grade*
- Taux d'intérêt
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice ICE BofA ML U.S. High Yield.

**Levier maximum prévu :** 30 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
E	2,50 %	Néant	Néant	1,20 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,80 %	Néant	25 %
G	1,00 %	Néant	Néant	1,20 %	0,20 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice ICE BofA ML U.S. High Yield Master II.

Amundi Funds II –

# Absolute Return Asian Equity

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à obtenir un rendement positif dans tous les types de conditions de marché sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit, directement ou indirectement, dans des actions d'entreprises qui sont implantées ou exercent l'essentiel de leurs activités en Asie. Le Compartiment peut également investir en obligations ou titres du marché monétaire libellés en euro ou dans d'autres monnaies, à condition que le risque de change contre euro soit couvert pour l'essentiel.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (acheteuse ou vendeuse) à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Les positions longues du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions courtes.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une analyse macro et du marché, ainsi que sur une analyse des entreprises individuelles pour identifier les titres les plus et les moins attractifs, au niveau des catégories comme des titres individuels.

Le gestionnaire applique une stratégie d'allocation d'actifs flexible.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 3 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez donner des ordres d'achat, d'échange ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités ce jour, à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Actions
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 200 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	2,00 %	Néant	20 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	2,00 %	1,00 %	20 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	2,00 %	1,00 %	20 %
D	3,00 %	Néant	Néant	2,00 %	1,00 %	20 %
E	2,50 %	Néant	Néant	2,00 %	Néant	20 %
F	Néant	Néant	Néant	2,50 %	Néant	20 %
G	2,00 %	Néant	Néant	2,00 %	0,30 %	20 %
H	2,00 %	Néant	Néant	1,05 %	Néant	20 %
I	Néant	Néant	Néant	1,00 %	Néant	20 %
I2	Néant	Néant	Néant	2,00 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	1,00 %	Néant	20 %
P	Néant	Néant	Néant	1,00 %	Néant	20 %
R	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	20 %
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	2,00 %	1,00 %	20 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	2,00 %	1,00 %	20 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Taux seuil de commission de performance :** taux EONIA (Euro OverNight Index Average).

## Amundi Funds II -

## Absolute Return Bond

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à obtenir un rendement positif (mesuré en euro) dans tous les types de conditions de marché sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement en obligations et titres du marché monétaire de tout type. Le Compartiment peut investir jusqu'à 25 % de ses actifs nets en obligations de qualité inférieure à *investment grade* et jusqu'à 25 % de ses actifs en obligations convertibles.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (acheteuse ou vendeuse) à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Cela peut entraîner un important effet de levier. Le Compartiment peut notamment investir en swaps de taux d'intérêt à court ou moyen terme. Les positions longues du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions courtes.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire construit tout d'abord un portefeuille de base visant à fournir un rendement stable, puis il y ajoute une stratégie d'investissement afin de générer un rendement supplémentaire.

Le portefeuille de base se compose de tout type d'obligations et titres du marché monétaire.

La stratégie de rendement supplémentaire porte principalement sur le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et les investissements liés à des devises dans le monde entier. Cette stratégie repose généralement sur la tendance d'un titre spécifique, mais tire également parti des écarts de prix entre instruments financiers corrélés. Un processus sophistiqué évalue de manière continue le risque et la performance et détermine la répartition entre les différents types d'obligations (généralement, obligations de qualité *investment grade*, obligations d'État de toutes échéances, obligations indexées sur l'inflation et instruments liés aux devises).

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 3 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi SGR S.p.A.

**Gestionnaires délégués (à compter du 1er octobre 2018) :** Amundi Asset Management et Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés (usage important)
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 800 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 30 % ; maximum : 75 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,95 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,00 %	1,00 %	15 %
E	2,50 %	Néant	Néant	0,95 %	Néant	15 %
F	Néant	Néant	Néant	1,40 %	Néant	15 %
G	1,50 %	Néant	Néant	0,95 %	0,30 %	15 %
H	2,00 %	Néant	Néant	0,45 %	Néant	10 %
I	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	10 %
I2	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	10 %
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	10 %
R	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	10 %
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Taux seuil de commission de performance :** taux EONIA (Euro OverNight Index Average).

## Amundi Funds II –

# Absolute Return Currencies

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à obtenir un rendement positif, mesuré sur le moyen terme, dans tous les types de conditions de marché sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit, directement ou indirectement, dans une vaste gamme de monnaies du monde entier. Le Compartiment peut également investir dans des obligations (principalement à court terme), des titres du marché monétaire et des dépôts. Le Compartiment cherche à tirer parti des variations des taux de change et peut couvrir son exposition aux devises.

La durée de taux d'intérêt du Compartiment n'est pas supérieure à 12 mois. Le Compartiment peut investir dans toutes les monnaies librement et non librement convertibles.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (acheteuse ou vendeuse) à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Cela peut entraîner un important effet de levier. Le compartiment peut notamment investir en contrats à terme et en options. Les positions longues du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions courtes.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une analyse du marché combinée à une analyse économique pour identifier les tendances des taux de change ainsi que les titres attractifs. Le gestionnaire gère de manière flexible l'exposition aux diverses devises et la répartition des actifs entre les devises et les autres investissements.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 3 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés (usage important)
- Marchés émergents
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 700 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,00 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,00 %	1,00 %	15 %
E	2,50 %	Néant	Néant	1,00 %	Néant	15 %
F	Néant	Néant	Néant	1,50 %	Néant	15 %
G	1,50 %	Néant	Néant	1,00 %	0,30 %	15 %
H	2,00 %	Néant	Néant	0,55 %	Néant	15 %
I	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	15 %
I2	Néant	Néant	Néant	1,15 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,50 %	Néant	15 %
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	10 %
R	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	10 %
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Taux seuil de commission de performance :** taux EONIA (Euro OverNight Index Average).

Amundi Funds II –

# Absolute Return European Equity

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à obtenir un rendement positif dans tous les types de conditions de marché sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit, directement ou indirectement, dans des actions d'entreprises qui sont implantées ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe. Le Compartiment peut également investir en obligations ou titres du marché monétaire libellés en euro ou dans d'autres monnaies, à condition que le risque de change contre euro soit couvert pour l'essentiel.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (acheteuse ou vendeuse) à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Les positions longues du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions courtes.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une analyse macro et du marché, ainsi que sur une analyse des entreprises individuelles pour identifier les titres les plus et les moins attractifs, au niveau des catégories comme des titres individuels. Le gestionnaire applique une stratégie d'allocation d'actifs flexible.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Contrepartie
- Change
- Instruments dérivés
- Actions
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 200 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,60 %	Néant	20 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,60 %	1,00 %	20 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,60 %	1,00 %	20 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,60 %	1,00 %	20 %
E	2,50 %	Néant	Néant	1,60 %	Néant	20 %
F	Néant	Néant	Néant	2,30 %	Néant	20 %
G	2,00 %	Néant	Néant	1,60 %	0,30 %	20 %
H	2,00 %	Néant	Néant	0,85 %	Néant	20 %
I	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	20 %
I2	Néant	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	20 %
P	Néant	Néant	Néant	1,00 %	Néant	20 %
R	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	20 %
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,60 %	1,00 %	20 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,60 %	1,00 %	20 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Taux seuil de commission de performance :** taux EONIA (Euro OverNight Index Average).

Amundi Funds II –

# Absolute Return Multi-Strategy

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à obtenir un rendement positif dans tous les types de conditions de marché.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit, directement ou indirectement, dans une vaste gamme de titres du monde entier, y compris les marchés émergents. Ces investissements peuvent inclure des obligations d'État et du secteur privé de toutes échéances, des actions, des obligations convertibles et des titres du marché monétaire. Le Compartiment peut également rechercher une exposition aux matières premières, à l'immobilier et aux devises. Le Compartiment peut investir jusqu'à 50 % de ses actifs en actions et jusqu'à 25 % de ses actifs en obligations convertibles (y compris jusqu'à 10 % en obligations convertibles sous conditions). Les investissements du Compartiment seront principalement libellés en euro, dans d'autres devises européennes, en dollar U.S. ou en yen japonais.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Cela peut entraîner un important effet de levier. Le Compartiment peut notamment investir en swaps de taux d'intérêt à court ou moyen terme. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs. Les positions longues du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions courtes.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire construit tout d'abord un portefeuille reposant sur une stratégie macro visant non corrélé à un marché, puis il y ajoute une stratégie d'investissement afin de générer un rendement supplémentaire.

Le portefeuille reposant sur une stratégie macro se compose de tout type d'actions et obligations de tout type d'émetteurs du monde entier et la répartition des actifs ainsi que les positions acheteuses ou vendeuses sont définies en fonction de scénarios macroéconomiques, thématiques et régionaux.

La stratégie de rendement supplémentaire porte principalement sur les taux d'intérêt, les actions, les obligations d'entreprises, les devises et les matières premières. Cette stratégie tirera parti des écarts de prix entre instruments financiers corrélés, mais elle s'appuiera également sur les tendances spécifiques aux titres.

Un processus sophistiqué évalue manières continue les risques et la performance et détermine la répartition entre les différentes classes d'actifs.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi SGR S.p.A.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- |  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| → Placement collectif                      | → Taux d'intérêt                  |
| → Obligations convertibles sous conditions | → Levier                          |
| → Contrepartie                             | → Liquidité                       |
| → Crédit                                   | → Marché                          |
| → Change                                   | → Instruments du marché monétaire |
| → Instruments dérivés (usage important)    | → Opérationnel                    |
| → Marchés émergents                        | → Positions vendeuses             |
| → Actions                                  |                                   |
| → Couverture                               |                                   |

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 750 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 10 % ; maximum : 15 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 25 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,05 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,20 %	1,00 %	15 %
E	2,50 %	Néant	Néant	1,05 %	Néant	15 %
F	Néant	Néant	Néant	1,60 %	Néant	15 %
G	1,50 %	Néant	Néant	1,05 %	0,30 %	15 %
H	2,00 %	Néant	Néant	0,60 %	Néant	15 %
I	Néant	Néant	Néant	0,55 %	Néant	15 %
I2	Néant	Néant	Néant	0,90 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,55 %	Néant	15 %
P	Néant	Néant	Néant	0,85 %	Néant	15 %
R	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	15 %
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,20 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Taux seuil de commission de performance :** taux EONIA (Euro OverNight Index Average).

## Amundi Funds II –

## Euro Alpha Bond

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Cherche à obtenir des rendements positifs (exprimés en euros) quelles que soient les conditions de marché sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement dans des obligations et des instruments du marché monétaire de tout type émis par un large éventail d'émetteurs. Le Compartiment n'investit pas dans des actions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 35 % de ses actifs en obligations d'une catégorie inférieure à *investment grade*, jusqu'à 25 % en obligations convertibles, jusqu'à 20 % en titres adossés à des actifs ou à des prêts hypothécaires et jusqu'à 10 % en obligations convertibles sous conditions.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC et OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de réduction des risques, de gestion efficace de portefeuille et de prise de positions (acheteuses ou vendeuses) sur différents actifs, marchés ou flux de revenus, ce qui peut se traduire par un effet de levier important. Le Compartiment peut notamment investir dans des swaps sur taux d'intérêt à court et moyen terme. Les positions acheteuses du Compartiment seront à tout moment suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions vendeuses.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire du Compartiment construit tout d'abord un portefeuille de base en combinant une analyse du marché et une analyse des émetteurs individuels pour identifier les obligations qui semblent plus solvables que leurs notations ne l'indiquent, puis il ajoute une stratégie d'investissement afin de générer un rendement supplémentaire.

Le portefeuille de base cherche à maintenir une exposition en euros, un faible risque de taux d'intérêt et un investissement en obligations *investment grade*.

La stratégie de rendement supplémentaire cible principalement le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et les placements liés aux devises à travers le monde. Cette stratégie se base généralement sur l'orientation des titres spécifiques mais elle cherche également à profiter des écarts de prix entre les instruments financiers corrélés. Un processus sophistiqué permet d'évaluer en permanence les risques et les performances et de déterminer l'allocation entre différents types d'obligations (généralement les obligations *investment grade*, les obligations d'État toutes échéances confondues, les obligations indexées sur l'inflation et les instruments liés aux devises).

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 3 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi SGR S.p.A.

**Gestionnaires délégués (à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2018) :** Amundi Asset Management et Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Actions :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18 h (heure d'Europe centrale) un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- |   |  |
|---|--|
| → Placement collectif   | → Taux d'intérêt                                     |
| → Obligations convertibles sous conditions                                | → Effet de levier                                    |
| → Contrepartie  | → Marché   |
| → Crédit  | → Instruments du marché monétaire                    |
| → Change  | → Titres adossés à des prêts hypothécaire/des actifs |
| → Dérivés (utilisation intensive)   | → Opérationnel                                       |
| → Couverture  | → Positions vendeuses                                |
| → Titres à haut rendement/de qualité inférieure à <i>investment grade</i> |  |

**Méthode de gestion des risques du Compartiment**

**Maître :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 600 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 10 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 30 % ; maximum : 75 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	0,95 %	Néant	10 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	10 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	10 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,00 %	1,00 %	10 %
E	2,50 %	Néant	Néant	0,95 %	Néant	10 %
F	Néant	Néant	Néant	1,40 %	Néant	10 %
G	1,50 %	Néant	Néant	0,95 %	0,30 %	10 %
H	2,00 %	Néant	Néant	0,45 %	Néant	10 %
I	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	10 %
I2	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	10 %
N	Néant	Néant	Néant	0,40 %	Néant	10 %
P	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	10 %
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	10 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,00 %	1,00 %	10 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Taux seuil de commission de performance :** Taux EONIA (Euro OverNight Index Average).

## Amundi Funds II –

## Multi-Strategy Growth

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Cherche à obtenir des rendements positifs supérieur aux liquidités sur un cycle complet de marché sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit, directement ou indirectement, dans une vaste gamme de titres du monde entier, y compris les marchés émergents. Ces investissements peuvent inclure des obligations d'État et du secteur privé de toutes échéances, des actions, des obligations convertibles et des titres du marché monétaire. Le Compartiment peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs en actions et jusqu'à 25 % de ses actifs en obligations convertibles (y compris jusqu'à 10 % en obligations convertibles sous conditions). Les investissements du Compartiment seront principalement libellés en euro, dans d'autres devises européennes, en dollar U.S. ou en yen japonais.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Cela peut entraîner un important effet de levier. Le Compartiment peut notamment investir en swaps de taux d'intérêt à court ou moyen terme. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs. Les positions longues du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions courtes.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire construit tout d'abord un portefeuille reposant sur une stratégie macro visant non corrélé à un marché, puis il y ajoute une stratégie d'investissement afin de générer un rendement supplémentaire.

Le portefeuille reposant sur une stratégie macro se compose de tout type d'actions et obligations de tout type d'émetteurs du monde entier et la répartition des actifs ainsi que les positions acheteuses ou vendeuses sont définies en fonction de scénarios macroéconomiques, thématiques et régionaux.

La stratégie de rendement supplémentaire porte principalement sur les taux d'intérêt, les actions, les obligations d'entreprises, les devises et les matières premières. Cette stratégie tirera parti des écarts de prix entre instruments financiers corrélés, mais elle s'appuiera également sur les tendances spécifiques aux titres. Un processus sophistiqué évalue manière continue les risques et la performance et détermine la répartition entre les différentes classes d'actifs.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.

**Période détention recommandée :** 6 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi SGR S.p.A.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- |  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| → Placement collectif                      | → Taux d'intérêt                  |
| → Obligations convertibles sous conditions | → Levier                          |
| → Contrepartie                             | → Liquidité                       |
| → Crédit                                   | → Marché                          |
| → Change                                   | → Instruments du marché monétaire |
| → Instruments dérivés (usage important)    | → Opérationnel                    |
| → Marchés émergents                        | → Positions vendeuses             |
| → Actions                                  |                                   |
| → Couverture                               |                                   |

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 1500 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 15 % ; maximum : 20 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 25 %.

Les limites de risque fixées pour les compartiments Absolute Return Multi-Strategy et Multi-Strategy Growth sont différentes, les limites fixées pour le Compartiment Multi-Strategy Growth étant plus élevées, ce qui le rend plus adapté aux investisseurs ayant une appétence au risque plus grande.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,15 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,30 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,30 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,30 %	1,00 %	15 %
E	2,50 %	Néant	Néant	1,15 %	Néant	15 %
F	Néant	Néant	Néant	1,70 %	Néant	15 %
G	1,50 %	Néant	Néant	1,15 %	0,30 %	15 %
H	2,00 %	Néant	Néant	0,65 %	Néant	15 %
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	15 %
I2	Néant	Néant	Néant	1,10 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	15 %
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	15 %
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	15 %
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,30 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,30 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Taux seuil de commission de performance :** taux EONIA (Euro OverNight Index Average).

Amundi Funds II –

# Euro Multi-Asset Target Income

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Visé à générer un revenu et, accessoirement, à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme de titres du monde entier, y compris les marchés émergents. Ses investissements peuvent inclure des actions, des obligations d'État et d'entreprises ainsi que des titres du marché monétaire. Le Compartiment peut investir dans des obligations de toute qualité (*investment grade* ou inférieure). Les investissements du Compartiment seront principalement libellés en euro. Le Compartiment peut également investir jusqu'à 40 % de ses actifs en titres libellés dans d'autres monnaies que l'euro, à condition que le risque de change en euro soit couvert.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 40 % de ses actifs en actions y compris un maximum 20 % en actions de sociétés basées en dehors de l'Europe.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de la gestion efficace de portefeuille et obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs. Le Compartiment peut, en particulier, avoir recours à des options pour générer un revenu supplémentaire.

Le Compartiment peut vendre des options d'achat à court terme sur des actions sélectionnées et des options d'achat sur des indices actions ainsi que des options de vente sur des actions à acheter à l'avenir, à des prix cibles inférieurs au niveau actuel du marché.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le Gestionnaire s'appuie sur sa propre analyse économique mondiale pour déterminer les types d'actifs et les régions géographiques les plus attractifs, avant d'utiliser une analyse des émetteurs individuels pour identifier les titres individuels offrant le meilleur gain potentiel au regard des risques encourus.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires ;
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi ;
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Deutschland GmbH.

**Transactions sur les Parts :** Vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Actions
- Couverture
- Titres à haut rendement / de qualité inférieure à *investment grade*
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel
- Positions vendeuses

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** 35 % indice MSCI Europe (couvert en EUR) ; 30 % indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate ; 20 % indice ICE BofA ML Global High Yield (couvert en EUR) ; 15 % indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified (couvert en EUR).

**Levier maximum prévu :** 500 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue : 5 % ; Maximum : 10 % (non financée seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue : 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	3,50 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	Néant
G	2,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II –

## Global Multi-Asset

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit, directement ou indirectement, dans une vaste gamme de titres du monde entier, y compris des marchés émergents. Ses investissements peuvent inclure des actions, des obligations d'État et des titres du marché monétaire et des dépôts disponibles à vue d'une durée maximum d'un an. Le Compartiment peut allouer jusqu'à 15 % de ses actifs à des investissements dont la valeur est liée aux cours des matières premières.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de la gestion efficace de portefeuille et obtenir une exposition à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie sur sa propre analyse économique mondiale utilisant une approche « top-down » pour déterminer les types d'actifs et les régions géographiques les plus attractifs et, parmi eux, les titres les plus intéressants.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Ireland Limited.

**Gestionnaire :** Amundi SGR S.p.A.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Obligations convertibles sous conditions
- Contrepartie
- Investissement lié aux matières premières
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Actions
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** 60 % indice MSCI World ; 40 % indice JP Morgan GBI Global.

**Levier maximum prévu :** 200 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 10 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 25 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,10 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
E	3,50 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,35 %	Néant	Néant
G	2,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** 60 % indice MSCI World ; 40 % indice JP Morgan GBI Global.

## Amundi Funds II –

## Global Multi-Asset Target Income

## Objectifs et politique d'investissement

## OBJECTIF

Il vise à générer un revenu et, accessoirement, à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

## POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme de titres du monde entier, y compris les marchés émergents. Ses investissements peuvent inclure des actions, des obligations d'État et d'entreprises ainsi que des titres du marché monétaire. Le Compartiment peut investir dans des obligations de toute qualité (*investment grade* ou inférieure).

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de la gestion efficace de portefeuille et obtenir une exposition (longue ou courte) à divers actifs, marchés ou flux de revenus.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

Le Compartiment peut, en particulier, avoir recours à des options pour générer un revenu supplémentaire.

Le Compartiment peut vendre des options d'achat à court terme sur des actions sélectionnées et des options d'achat sur des indices actions ainsi que des options de vente sur des actions à acheter à l'avenir, à des prix cibles inférieurs au niveau actuel du marché.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur sa propre analyse économique mondiale pour déterminer les types d'actifs et les régions géographiques les plus attractifs, avant d'utiliser une analyse des émetteurs individuels pour identifier les titres individuels offrant le meilleur gain potentiel au regard des risques encourus.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Deutschland GmbH.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

→ Placement collectif	→ Taux d'intérêt
→ Contrepartie	→ Levier
→ Crédit	→ Liquidité
→ Change	→ Marché
→ Instruments dérivés	→ Instruments du marché monétaire
→ Marchés émergents	→ Opérationnel
→ Actions	→ Positions vendeuses
→ Couverture	
→ Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à <i>investment grade</i>	

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** 40 % indice MSCI World ; 25 % indice ICE BofA ML Global High Yield ; 10 % indice MSCI Emerging Markets ; 10 % indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate ; 10 % JP Morgan EMBI Global Diversified ; 5 % indice euro EONIA.

**Levier maximum prévu :** 450 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 10 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	3,50 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	Néant
G	2,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II –

## Global Multi-Asset Conservative

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Visé à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme de titres du monde entier et dans des instruments du marché monétaire. Ses investissements peuvent inclure des obligations d'État, d'entreprises et d'autres types d'obligations.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en obligations convertibles sous conditions et peut également investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des actions du monde entier.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de la gestion efficace de portefeuille et obtenir une exposition à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie sur sa propre analyse économique mondiale pour déterminer les types d'actifs et les régions géographiques les plus attractifs, avant d'utiliser une analyse des émetteurs individuels pour identifier les titres individuels offrant le meilleur gain potentiel au regard des risques encourus.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi SGR S.p.A.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Obligations convertibles sous conditions
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Actions
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Levier
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** 40 % indice Bloomberg Barclays Global Aggregate ; 40 % indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate ; 20 % indice MSCI World.

**Levier maximum prévu :** 200 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 10 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,25 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,25 %	1,00 %	15 %
E	2,50 %	Néant	Néant	1,25 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	1,85 %	Néant	15 %
G	2,00 %	Néant	Néant	1,25 %	0,30 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,55 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,55 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** 80 % indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond ; 20 % indice MSCI World.

## Amundi Funds II –

# Pioneer Flexible Opportunities

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme de titres du monde entier, y compris les marchés émergents. Le Compartiment peut investir dans une combinaison d'actions, d'obligations d'État et d'entreprises, de titres du marché monétaire et dans des placements dont la valeur est liée aux cours des matières premières. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM. A compter du 31 octobre 2018, le Compartiment pourra investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des titres adossés à des prêts hypothécaires et à des actifs.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de la gestion efficace de portefeuille et obtenir une exposition à divers actifs, marchés ou flux de revenus.

En particulier, le Compartiment détiendra des positions dans n'importe quelle devise et utilisera des instruments dérivés pour gérer son risque de change de manière souple. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur sa propre analyse économique mondiale pour déterminer les types d'actifs et les régions géographiques les plus attractifs. L'approche d'investissement tient compte de la croissance économique, de la dynamique de l'inflation ainsi que des politiques budgétaires et monétaires au niveau mondial en s'appuyant sur des recherches quantitatives et qualitatives macroéconomiques approfondies.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** USD.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Contrepartie
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Actions
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Liquidité
- Marché
- Instruments du marché monétaire
- Titres adossés à des prêts hypothécaires / des actifs (à compter du 31 octobre 2018)
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 280 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 10 % ; maximum : 20 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
E	3,50 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	15 %
G	2,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,65 %	Néant	15 % <sup>t</sup>
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	15 %
I2	Néant	Néant	Néant	1,10 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	15 %
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	15 %
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	15 %
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Taux seuil de commission de performance :** indice des prix à la consommation U.S. +300 pb par an.

Amundi Funds II –

# Pioneer Income Opportunities

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à générer des revenus et, comme objectif secondaire, à générer une appréciation du capital sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment peut investir dans une large gamme de titres générateurs de rendement à travers le monde, y compris dans les marchés émergents. Il peut investir dans une combinaison d'actions, d'obligations d'État et d'entreprises et de titres du marché monétaire. Le Compartiment peut investir dans des obligations de toute qualité (*Investment grade* ou inférieure), dont jusqu'à 20 % de titres adossés à des actifs et à des prêts hypothécaires, et jusqu'à 20 % d'obligations convertibles. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % en obligations convertibles sous conditions et peut également chercher une exposition à l'immobilier.

Le Compartiment peut investir sans limite en actions et titres de créance d'émetteurs non américains, y compris jusqu'à 30 % de son actif total en actions et titres de créance d'émetteurs des marchés émergents.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de réduction des risques, de gestion efficace de portefeuille et de prise de positions sur divers actifs, marchés ou flux de revenus.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum de 20 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire applique une stratégie d'allocation flexible qui cherche à identifier des opportunités attractives de génération de revenus et d'appréciation du capital. En plus de la construction de portefeuille sur la base de cette stratégie, le gestionnaire utilise une allocation d'actifs tactique et des stratégies de couverture afin d'éliminer les risques imprévus et de réduire la volatilité.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.

**Période de détention recommandée :** 4 ans.

**Devise de Base :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc..

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Obligations convertibles sous conditions
- Crédit
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Actions
- Couverture
- Titres à haut rendement/de qualité inférieure à *investment grade*
- Instruments du marché monétaire
- Titres adossés à des actifs/prêts hypothécaires
- Opérationnel
- Investissements liés à l'immobilier

**Méthode de gestion des risques :** VaR absolue.

**Levier maximum prévu :** 100 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 20 % ; maximum : 20 % (financés 60 % – non financés 40 %).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,50 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	3,50 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	Néant
G	2,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,90 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	Néant	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II –

## Real Assets Target Income

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à générer un revenu et, accessoirement, à accroître la valeur de votre investissement à moyen ou long terme.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement dans des obligations souveraines ou de sociétés de toute qualité de crédit du monde entier, y compris des marchés émergents. Le Compartiment peut également investir dans d'autres fonds réglementés, des instruments du marché monétaire, des liquidités et des investissements dont la valeur est liée aux prix de l'immobilier, des infrastructures, des matières premières ou d'autres actifs physiques.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut, en particulier, avoir recours à des options pour générer un revenu supplémentaire. Le Compartiment peut vendre des options d'achat à court terme sur des actions sélectionnées et des options d'achat sur des indices actions ainsi que des options de vente sur des actions à acheter à l'avenir, à des prix cibles inférieurs au niveau actuel du marché. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour s'exposer à des prêts pour un maximum 20 % de ses actifs.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire utilise une approche des risques gérés pour rechercher des opportunités de performance supplémentaire et recherche des investissements potentiels versant un revenu supérieur à la moyenne. Le gestionnaire applique une stratégie d'allocation d'actifs flexible.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période détention recommandée.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** USD

**Gestionnaire :** Amundi Deutschland GmbH.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- |  |                                       |
|--|---------------------------------------|
| → Placement collectif  | → Couverture                          |
| → Investissement lié aux matières premières                                | → Taux d'intérêt                      |
| → Contrepartie   | → Levier                              |
| → Crédit   | → Liquidité                           |
| → Change   | → Marché                              |
| → Instruments dérivés  | → Instruments du marché monétaire     |
| → Marchés émergents  | → Opérationnel                        |
| → Actions  | → Investissements liés à l'immobilier |
| → Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à <i>investment grade</i> |                                       |

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** 15 % indice MSCI AC World REITS ; 10 % indice MSCI World, Food, Beverage and Tobacco ; 10 % indice MSCI World Materials ; 10 % indice MSCI World Energy Index ; 7,5 % indice MSCI World Transport Infrastructure ; 7,5 % indice ICE BofA ML U.S. High Yield ; 5 % indice MSCI World Utility ; 5 % indice Alerian MLPs ; 5 % indice iBoxx € Non-Financial Corporate Europe ; 5 % indice ICE BofA ML Global Governments Inflation-Linked ; 5 % indice ICE BofA ML Non-Financial Corporate USA ; 5 % indice ICE BofA ML Euro High Yield ; 5 % indice Bloomberg Commodity Total Return ; 5 % Bloomberg Gold Total Return.

**Levier maximum prévu :** 200 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 10 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	3,50 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	Néant
G	2,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

Amundi Funds II –

# Asia (Ex. Japan) Equity

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité dans des pays d'Asie (hors Japon), certains pouvant être considérés comme des pays émergents.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

Le Compartiment peut de temps à autre investir et avoir un accès direct à des actions A chinoises par l'intermédiaire du Stock Connect, avec une exposition maximum de 10 % de ses actifs.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie à la fois sur les données du marché global et sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Marchés émergents
- Actions
- Investissement en actions A chinoises par l'intermédiaire du Stock Connect
- Liquidité
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI Asia ex Japan.

**Levier maximum prévu :** 30 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 10 % ; maximum : 20 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI Asia ex Japan.

## Amundi Funds II – China Equity

### Objectifs et politique d'investissement

#### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

#### POLITIQUE

Le Compartiment investit essentiellement dans des actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité en République populaire de Chine, et qui sont cotées en bourse dans ce pays ou à Hong Kong. Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

Le Compartiment peut de temps à autre investir et avoir un accès direct à des actions A chinoises par l'intermédiaire du Stock Connect, avec une exposition maximum de 10 % de ses actifs.

#### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie à la fois sur les données du marché global et sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

### Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

### Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Marchés émergents
- Actions
- Investissement en actions A chinoises par l'intermédiaire du Stock Connect
- Liquidité
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI China 10/40.

**Levier maximum prévu :** 10 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

### Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	1,00 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI China 10/40.

Amundi Funds II –

# Emerging Europe and Mediterranean Equity

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit essentiellement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité dans des pays européens en développement et dans des pays situés dans le bassin méditerranéen ou ses alentours, certains pouvant être considérés comme des pays émergents.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie à la fois sur les données du marché global et sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Marchés émergents
- Actions
- Liquidité
- Marché
- Opérationnel
- Russie

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI EM Europe & Middle East 10/40.

**Levier maximum prévu :** 30 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 25 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	1,00 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI EM Europe & Middle East 10/40.

## Amundi Funds II –

## Emerging Markets Equity

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit essentiellement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité dans les marchés émergents.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

Le Compartiment peut de temps à autre investir et avoir un accès direct à des actions A chinoises par l'intermédiaire du Stock Connect, avec une exposition maximum de 10 % de ses actifs.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie à la fois sur les données du marché global et sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Contrepartie
- Marchés émergents
- Actions
- Investissement en actions A chinoises par l'intermédiaire du Stock Connect
- Liquidité
- Marché
- Opérationnel
- Russie

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI Eng Markets.

**Levier maximum prévu :** 100 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 10 % ; maximum : 20 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	1,00 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI Emerging Markets

## Amundi Funds II –

## Euroland Equity

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit au moins 75 % de ses actifs dans des actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité dans des États-membres de l'UE ayant adopté l'euro comme monnaie nationale.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie à la fois sur les données du marché global et sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.
- Conforme au plan d'épargne en actions (PEA) français.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif → Marché
- Concentration → Opérationnel
- Actions

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI EMU.

**Levier maximum prévu :** 50 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 10 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 25 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI EMU.

## Amundi Funds II –

## European Equity Optimal Volatility

## Objectifs et politique d'investissement

## OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur le long terme en générant des rendements similaires à ceux des actions mais avec une volatilité réduite sur la période de détention recommandée.

## POLITIQUE

Le Compartiment investit essentiellement dans des actions d'entreprises implantées en Europe ou qui y exercent l'essentiel de leur activité.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment fait un large usage des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de gestion efficace de portefeuille et pour obtenir une exposition (acheteuse ou vendeuse) à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Cela peut entraîner un important effet de levier. Le Compartiment peut notamment investir en options, en contrats à terme standardisés et en contrats de change à terme. Les positions acheteuses du Compartiment seront suffisamment liquides pour couvrir les obligations découlant de ses positions vendeuses.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le Gestionnaire met en œuvre deux stratégies distinctes pour générer une croissance à long terme tout en contrôlant les niveaux de volatilité. Tout d'abord, il construit un portefeuille géré activement en appliquant un processus de recherche de type « bottom-up ». Ensuite, il met en œuvre une stratégie combinée « top-down/bottom-up » qui vise à ajuster l'exposition acheteuse nette du portefeuille, les secteurs, les marchés et les titres le composant et, par conséquent, la volatilité du Compartiment. Cette stratégie cherchera à tirer profit des écarts de prix sur la base de l'orientation d'un marché, mais également sur la base des changements dans la volatilité implicite des instruments sous-jacents. L'allocation est déterminée par un procédé sophistiqué qui évalue continuellement le risque et la performance de l'ensemble du portefeuille.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management..

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif → Actions
- Concentration → Couverture
- Crédit → Taux d'intérêt
- Change → Marché
- Instruments dérivés (usage important) → Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI Europe.

**Levier maximum prévu :** 350 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 10 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	15 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** le rendement de l'indice MSCI Europe ajusté par le rapport entre l'écart type annualisé de la Valeur Nette d'Inventaire par Part de la Catégorie concernée et l'écart type annualisé de l'indice MSCI Europe au cours de la Période de Performance (mécanisme d'ajustement du risque de volatilité).

L'indice MSCI Europe (sans mécanisme d'ajustement du risque de volatilité) lorsque le rendement de cet indice est négatif sur la Période de Performance.

Amundi Funds II –

# European Equity Target Income

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à générer un revenu et, accessoirement, à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit essentiellement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité en Europe. Le compartiment investit également au moins 75 % de ses actifs dans des actions émises par des entreprises dont le siège social est situé au sein de l'UE. Le Compartiment peut également investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des obligations.

Les investissements du Compartiment en obligations peuvent inclure tout type d'obligations émises par des émetteurs publics ou privés.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, à des fins de gestion efficace de portefeuille et pour bénéficier d'une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut, en particulier, avoir recours à des options pour générer un revenu supplémentaire. Le Compartiment peut vendre des options d'achats à court terme sur certaines actions de son portefeuille. Le Compartiment peut également vendre des options de vente sur des actions à acheter à l'avenir, à des prix cibles inférieurs au niveau actuel du marché.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie à la fois sur les données du marché global et sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de dividendes supérieures à la moyenne et qui peuvent gagner de la valeur dans le temps.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période de détention recommandée.
- Conforme au plan d'épargne en actions (PEA) français.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Deutschland GmbH.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Crédit
- Change
- Instruments dérivés
- Actions
- Couverture
- Taux d'intérêt
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI Europe.

**Levier maximum prévu :** 75 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	Néant
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

## Amundi Funds II –

## European Equity Value

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à accroître la valeur de votre sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit essentiellement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité en Europe. Le Compartiment Maître investit au minimum 75 % de ses actifs en actions émises par des sociétés dont le siège social est situé dans l'Union européenne.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie un style d'investissement basé sur la valeur et s'intéresse aux entreprises dont les cours de l'action sont faibles par rapport aux autres mesures de valeur ou au potentiel commercial.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Conforme au plan d'épargne en actions (PEA) français.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Actions
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI Europe Value.

**Lever maximum prévu :** 50 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 25 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	Néant
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI Europe Value.

## Amundi Funds II –

## European Potential

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période de détention recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit essentiellement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises de petite capitalisation qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité en Europe.

Le Compartiment définit les sociétés de petite capitalisation comme étant celles dont, au moment de l'achat, la capitalisation boursière se situe dans la fourchette des capitalisations de l'indice MSCI Europe Small Companies. Le Compartiment investira au moins 75 % en actions émises par des sociétés ayant leur siège social dans l'UE. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Conforme au plan d'épargne en actions (PEA) français.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi SGR S.p.A.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Actions
- Liquidité
- Marché
- Opérationnel
- Actions de petite/moyenne capitalisation

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI Europe Small Cap

**Levier maximum prévu :** 50 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI Europe Small Cap

## Amundi Funds II –

## European Research

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit essentiellement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité en Europe.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie sur une étude quantitative et fondamentale pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Conforme au plan d'épargne en actions (PEA) français.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Contrepartie
- Instruments dérivés
- Actions
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI Europe.

**Levier maximum prévu :** 75 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 10 % ; maximum : 20 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 25 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI Europe.

## Amundi Funds II –

## Global Ecology

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises du monde entier, spécialisées dans la fabrication de produits ou de technologies contribuant au développement d'un environnement plus propre et plus sain, ou qui sont respectueuses de l'environnement. Ces sociétés sont notamment celles œuvrant dans les domaines de la lutte contre la pollution de l'air, les énergies alternatives, le recyclage, le traitement des eaux usées et la biotechnologie.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie à la fois sur les données du marché global et sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Actions
- Liquidité
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI World.

**Levier maximum prévu :** 100 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 25 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI World.

## Amundi Funds II –

## Global Equity Target Income

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à générer un revenu et, accessoirement, à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit essentiellement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises du monde entier. Le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des obligations.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de la gestion efficace de portefeuille et obtenir une exposition à divers actifs, marchés ou flux de revenus. Le Compartiment peut, en particulier, avoir recours à des options pour générer un revenu supplémentaire.

Le Compartiment peut vendre des options d'achat à court terme sur des actions sélectionnées et des options d'achat sur des indices actions ainsi que des options de vente sur des actions à acheter à l'avenir, à des prix cibles inférieurs au niveau actuel du marché.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie à la fois sur les données du marché global et sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de dividendes supérieures à la moyenne et qui peuvent gagner de la valeur dans le temps.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement et à générer des revenus sur la période détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- |                       |                |
|-----------------------|----------------|
| → Placement collectif | → Actions      |
| → Contrepartie        | → Levier       |
| → Change              | → Liquidité    |
| → Instruments dérivés | → Marché       |
| → Marchés émergents   | → Opérationnel |

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI World.

**Levier maximum prévu :** 125 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	Néant
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,60 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

## Amundi Funds II –

## Japanese Equity

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité au Japon.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie à la fois sur les données du marché global et sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** JPY.

**Gestionnaire :** Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Actions
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI Japan.

**Levier maximum prévu :** 20 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI Japan.

Amundi Funds II –

# Pioneer Global Select

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des actions d'entreprises du monde entier. Le Compartiment peut investir dans un large éventail de secteurs et d'industries.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques, aux fins de la gestion efficace de portefeuille et obtenir une exposition à divers actifs, marchés ou flux de revenus.

Le Compartiment peut, en particulier, employer des instruments dérivés pour gérer son exposition aux devises, aux pays et aux marchés.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** Vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Change
- Marchés émergents
- Actions
- Liquidité
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI World.

**Levier maximum prévu :** 75 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 5 % ; maximum : 10 % (non financés seulement).

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 25 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI World.

Amundi Funds II –

# Pioneer North American Basic Value

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité en Amérique du Nord. Le Compartiment peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres émis à l'étranger, et notamment jusqu'à 10 % dans les marchés émergents.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie un style d'investissement basé sur la valeur et s'intéresse aux entreprises dont les cours de l'action sont faibles par rapport aux autres mesures de valeur ou au potentiel commercial.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Marchés émergents
- Actions
- Liquidité
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Russell 1000 Value.

**Levier maximum prévu :** 10 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,15 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice Russell 1000 Value.

Amundi Funds II –

# Pioneer U.S. Equity Dividend Growth

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité aux États-Unis et qui offrent des perspectives de dividendes.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des titres d'émetteurs non américains. La limite applicable aux investissements dans des titres d'émetteurs non américains ne concerne pas les titres d'émetteurs canadiens. Le Compartiment peut investir jusqu'à 5 % de ses actifs dans les marchés émergents et peut chercher à s'exposer au marché immobilier. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en obligations de qualité inférieure à *investment grade* et jusqu'à 20 % de ses actifs en titres convertibles.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de réduction des risques et de gestion efficace de portefeuille ou pour gagner une exposition à différents actifs, marchés ou flux de revenus.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie un style d'investissement basé sur la valeur et s'intéresse aux entreprises dont les cours de l'action sont faibles par rapport aux autres mesures de valeur ou au potentiel commercial. Le processus d'investissement s'appuie sur la recherche fondamentale et quantitative.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Instruments dérivés
- Marchés émergents
- Actions
- Titres à haut rendement/ de qualité inférieure à *investment grade*
- Marché
- Opérationnel
- Investissements liés à l'immobilier

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Russell 1000 Value.

**Levier maximum prévu :** 20 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,50 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice Russell 1000 Value.

Amundi Funds II –

# Pioneer U.S. Fundamental Growth

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité aux États-Unis.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire utilise un style d'investissement basé sur la croissance et s'intéresse aux entreprises offrant des perspectives de croissance de leurs bénéfices supérieures à la moyenne. Le processus d'investissement se fonde sur la recherche fondamentale.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Actions
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Russell 1000 Growth.

**Levier maximum prévu :** 10 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	Néant
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice Russell 1000 Growth.

Amundi Funds II –

# Pioneer U.S. Mid Cap Value

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises de moyenne capitalisation qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité aux États-Unis. Le Compartiment peut investir jusqu'à 25 % de ses actifs (au moment de l'achat) en titres d'émetteurs non américains.

Le Compartiment définit les entreprises de moyenne capitalisation comme étant celles qui, au moment de l'achat se situent à l'intérieur de l'éventail de capitalisation boursière de l'indice Russell Midcap Value (le haut de cet éventail étant défini comme sa valeur actuelle ou sa valeur moyenne sur les 3 années précédentes). Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie un style d'investissement basé sur la valeur et s'intéresse aux entreprises dont les cours de l'action sont faibles par rapport aux autres mesures de valeur ou au potentiel commercial.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Actions
- Marché
- Opérationnel
- Actions de petite/moyenne capitalisation

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Russell Mid Cap Value.

**Levier maximum prévu :** 10 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	1,00 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice Russell Mid Cap Value.

Amundi Funds II –

# Pioneer U.S. Research

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité aux États-Unis.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une étude quantitative et fondamentale pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc..

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Actions
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice S&P 500.

**Levier maximum prévu :** 10 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,25 %	0,25 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,25 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,65 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice S&P 500.

Amundi Funds II –

# Pioneer U.S. Research Value

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité aux États-Unis.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie un style d'investissement basé sur la valeur et s'intéresse aux entreprises dont les cours de l'action sont faibles par rapport aux autres mesures de valeur ou au potentiel commercial. Le processus d'investissement se fonde sur la recherche fondamentale et quantitative.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Actions
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice Russell 1000 Value.

**Levier maximum prévu :** 10 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	Néant
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice Russell 1000 Value.

## Amundi Funds II –

## Russian Equity

## Objectifs et politique d'investissement

**OBJECTIF**

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

**POLITIQUE**

Le Compartiment investit principalement dans des actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité en Russie.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT**

Le gestionnaire s'appuie à la fois sur les données du marché global et sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Asset Management.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Marchés émergents
- Actions
- Liquidité
- Marché
- Opérationnel
- Russie

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI Russia 10/40.

**Levier maximum prévu :** 10 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,30 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	15 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	1,00 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	15 %

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI Russia 10/40.

## Amundi Funds II –

# Top European Players

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans des actions d'entreprises de moyenne et grande capitalisation qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité en Europe. Le compartiment investit également au moins 75 % de ses actifs dans des actions émises par des entreprises dont le siège social est situé au sein de l'UE. Bien que le Compartiment puisse investir dans n'importe quel secteur de l'économie, il peut à tout moment choisir d'investir dans un nombre d'entreprises relativement modeste.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire s'appuie sur une analyse fondamentale des émetteurs individuels pour identifier les actions offrant des perspectives de rendement supérieur à long terme.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période de détention recommandée.
- Conforme au plan d'épargne en actions (PEA) français.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période de détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base/devise de la commission de performance :** EUR.

**Gestionnaire :** Amundi Ireland Limited.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Actions
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice MSCI Europe.

**Levier maximum prévu :** 50 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 5 % ; maximum : 25 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,50 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice MSCI Europe.

Amundi Funds II –

# U.S. Pioneer Fund

## Objectifs et politique d'investissement

### OBJECTIF

Il vise à accroître la valeur de votre investissement sur la période d'investissement recommandée.

### POLITIQUE

Le Compartiment investit principalement dans une vaste gamme d'actions d'entreprises qui sont implantées ou qui exercent l'essentiel de leur activité aux États-Unis. Le Compartiment peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs, au moment de l'achat, en titres d'émetteurs non américains.

A compter du 31 octobre 2018, le Compartiment cherchera à améliorer son empreinte environnementale et son profil de développement durable par rapport à l'indice de référence en intégrant des facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise).

Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en autres OPC ou OPCVM.

Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour réduire les risques ou à des fins de gestion efficace de portefeuille.

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Grâce à des méthodes internes utilisées et affinées depuis 1928, le gestionnaire analyse les émetteurs individuels afin d'identifier les actions susceptibles de voir leur valeur augmenter dans le temps, puis conserve ces actions jusqu'à ce qu'elles atteignent la valeur attendue.

## Caractéristiques du Compartiment

**Recommandé pour :** les investisseurs particuliers

- Ayant une connaissance basique de l'investissement dans des fonds et une expérience limitée, voire aucune, de l'investissement dans le Compartiment ou des fonds similaires.
- Qui comprennent le risque de perte de tout ou partie du capital investi.
- Qui cherchent à accroître la valeur de leur investissement sur la période détention recommandée.
- Est considéré comme un Compartiment actions aux fins de la fiscalité allemande.

**Période détention recommandée :** 5 ans.

**Devise de Base :** EUR.

**Devise de la commission de performance :** USD.

**Gestionnaire :** Amundi Pioneer Asset Management, Inc.

**Transactions sur les Parts :** vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat tout Jour Ouvré dans la ville de Luxembourg.

Les ordres reçus par l'Agent de Transfert avant 18h00 CET un Jour Ouvré seront traités le même jour à la VNI calculée pour ce jour.

## Principaux risques

Voir la section « Risques des Compartiments » pour la description de ces risques et d'autres informations sur les risques.

- Placement collectif
- Concentration
- Change
- Actions
- Marché
- Opérationnel

**Méthode de gestion des risques :** VaR relative.

**Portefeuille de référence des risques :** indice S&P 500.

**Levier maximum prévu :** 10 %.

**Exposition des actifs aux TRS :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

**Exposition des actifs aux SFT :** attendue 0 % ; maximum : 0 %.

## Frais

Catégorie	Frais d'entrée (max.)	FVDE (max.)	Frais de sortie (max.)	Commission de gestion (max.)	Commission de distribution (max.)	Commission de performance (max.)
A	5,00 %	Néant	Néant	1,25 %	0,25 %	15 %
B	Néant	4,00 % <sup>1</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	Néant
C	Néant	1,00 % <sup>2</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	Néant
D	3,00 %	Néant	Néant	1,25 %	1,00 %	Néant
E	4,75 %	Néant	Néant	1,50 %	Néant	Néant
F	Néant	Néant	Néant	2,25 %	Néant	25 %
G	3,00 %	Néant	Néant	1,50 %	0,50 %	Néant
H	2,00 %	Néant	Néant	0,80 %	Néant	Néant
I	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
J	Néant	Néant	Néant	0,70 %	Néant	Néant
P	Néant	Néant	Néant	0,95 %	Néant	Néant
R	Néant	Néant	Néant	0,75 %	Néant	Néant
T	Néant	2,00 % <sup>3</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	Néant
U	Néant	3,00 % <sup>4</sup>	Néant	1,25 %	1,00 %	Néant

<sup>1</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 4 ans après l'investissement.

<sup>2</sup>Zéro après 1 an d'investissement.

<sup>3</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 2 ans après l'investissement.

<sup>4</sup>Diminue chaque année, pour atteindre zéro 3 ans après l'investissement.

**Référence de la commission de performance :** indice S&P 500.

# Dérivés et gestion efficace de portefeuille

## UTILISATION DE DÉRIVÉS

Les Compartiments peuvent utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture, d'investissement et de gestion efficace de portefeuille, comme exposé plus en détail dans la politique d'investissement de chaque Compartiment. Les activités de couverture peuvent inclure un large éventail de techniques telles que la couverture du risque de change, de taux d'intérêt ou de crédit. La gestion efficace de portefeuille peut inclure des techniques visant à gérer des risques tels que le risque de marché ou de change ou à réduire ou gérer des coûts ainsi que des opérations de prêts ou de rachat de titres.

## TYPES DE DÉRIVÉS UTILISÉS

Chaque Compartiment peut investir dans tout type d'instruments financiers dérivés. Ces instruments sont notamment : les contrats de change à terme (y compris les contrats non livrables) ; les swaps sur défaut de crédit et autres dérivés de crédit ; les swaps d'actions ; les contrats à terme standardisés ; les swaps indexés sur l'inflation ; les options sur swaps de taux d'intérêt ; les options sur contrats à terme standardisés ; les TRS ; Les contrats à termes standardisés sur volatilité ; les warrants.

Les TRS sont des accords aux termes desquels l'une des parties (le payeur du rendement total) verse à l'autre (le destinataire du rendement total) l'équivalent de la performance économique totale d'une obligation de référence. Les TRS conclus par un Compartiment peuvent être sous la forme de contrats de swap financés ou non financés, comme spécifié le cas échéant dans la section « Les Compartiments ». Un contrat de swap non financé est un swap où aucun paiement initial n'est effectué par le destinataire du rendement total lors de sa conclusion. Un contrat de swap financé est un swap où le destinataire du rendement total effectue un paiement initial en échange du rendement total de l'actif de référence. Les contrats de swap financés ont tendance à être plus coûteux en raison de l'exigence de paiement initial.

Les expositions maximales et attendues des actifs des Compartiments à des TRS sont indiquées dans la section « Les Compartiments ». Dans certaines circonstances, ces proportions peuvent être plus élevées.

## DÉRIVÉS NÉGOCIÉS DE GRÉ À GRÉ ET EN BOURSE

Tous les Compartiments peuvent investir dans des instruments dérivés négociés en bourse ou de gré à gré.

Les dérivés négociés de gré à gré sont des accords entre un Compartiment et une ou plusieurs contreparties qui ne sont pas aussi fortement réglementés que des titres négociés sur le marché. Les dérivés négociés de gré à gré comportent un risque de contrepartie et un risque de liquidité plus élevés, et il peut être plus difficile de forcer une contrepartie à honorer ses obligations envers un Compartiment. Un Compartiment peut se trouver exposé de façon inattendue à des risques ou à des pertes, notamment des pertes provenant d'une position dérivée pour laquelle il a été incapable d'acheter un dérivé la compensant.

Étant donné qu'il est généralement peu pratique pour le Fonds de répartir ses opérations sur dérivés négociés de gré à gré entre un grand nombre de contreparties, une détérioration de la situation financière d'une contrepartie pourrait provoquer des pertes importantes.

Ces dérivés négociés de gré à gré seront confiés à la garde du Dépositaire.

Les dérivés négociés en bourse sont généralement considérés comme présentant un risque moindre que les dérivés négociés de gré à gré, mais il subsiste le risque qu'une suspension des opérations sur dérivés ou sur les actifs sous-jacents rende impossible pour un Compartiment de réaliser des gains ou d'éviter des pertes, ce qui à son tour peut entraîner un retard du traitement des rachats de parts. Il y a également le risque que le règlement de dérivés négociés en bourse par l'intermédiaire d'un système de transferts n'ait pas lieu au moment ou de la manière prévus.

Tous les revenus provenant des TRS seront reversés au Compartiment et à la catégorie de parts concernés, après déduction des coûts opérationnels directs et indirects et des commissions.

## LIMITATIONS DE L'EXPOSITION TOTALE AUX DÉRIVÉS

Tant que cela sera nécessaire pour respecter la réglementation taïwanaise, chacun des Compartiments suivants entend limiter ses investissements (engagements totaux pris et des primes payées) en dérivés (y compris les dérivés utilisés aux fins de couverture et de compensation) à 40 % de la valeur de leur actif net :

Pioneer U.S. Dollar Short-Term  
 Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond  
 Pioneer Strategic Income  
 Pioneer U.S. High Yield  
 Pioneer Global High Yield  
 Emerging Markets Bond,  
 Euroland Equity  
 Top European Players  
 European Research  
 European Potential  
 U.S. Pioneer Fund  
 Pioneer U.S. Research  
 Pioneer U.S. Mid Cap Value  
 Japanese Equity  
 Emerging Markets Equity  
 Emerging Europe and Mediterranean Equity  
 Asia (Ex. Japan) Equity  
 China Equity  
 Global Ecology

## GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE

À des fins de gestion efficace de portefeuille, les Compartiments peuvent avoir recours à des SFT tels que des opérations de prêt et de rachat de titres ainsi que des opérations sur instruments dérivés, comme plus amplement décrit dans la politique d'investissement de chaque Compartiment.

Les titres ou instruments liés à ces opérations seront confiés à la garde du Dépositaire.

Le prêt de titres implique qu'un Compartiment prête ses titres contre une garantie convenue. Une telle opération peut être effectuée directement ou par l'intermédiaire d'un organisme de compensation reconnu ou d'un établissement financier. Les emprunteurs de titres sont agréés par la Société de Gestion, après une évaluation de leur statut et de leur situation financière. Actuellement, la Société de Gestion a agréé et retenu Deutsche Bank AG et Brown Brothers Harriman & Co. comme agents de prêt de titres, respectivement pour les titres à revenu fixe et pour les actions.

En échange de ces services, les agents de prêt prélèvent une commission sur le revenu généré par l'activité de prêt. Société Générale Bank & Trust, l'Agent Administratif des Compartiments, reçoit une commission pour ses services administratifs, et Pioneer Global Investments Limited, une société affiliée de la Société de Gestion, reçoit une commission pour le suivi et la supervision des activités de prêt de titres. Par ailleurs, la Société de Gestion peut nommer Amundi Intermediation S.A. et la banque CACEIS, succursale de Luxembourg (toutes deux affiliées à la Société de Gestion) pour fournir des services aux Compartiments en relation avec les techniques de gestion efficace de portefeuille. Tous les revenus provenant des techniques de gestion efficace de portefeuille seront reversés au Compartiment et à la catégorie de Parts concernés, après déduction des coûts opérationnels directs et indirects.

Lorsqu'un Compartiment reçoit une garantie en espèces dans le cadre des opérations de prêt de titres, il doit la déposer auprès d'établissements de crédits approuvés, l'investir en obligations d'état de haute qualité ou l'utiliser pour des opérations de prise en pension (mais uniquement si le Compartiment a le droit de récupérer à tout moment montant total des espèces, ou l'investit dans des fonds du marché monétaire à court terme). Le Compartiment doit continuer de respecter les exigences de diversifications dans sa manière d'investir ou d'utiliser les garanties en espèces.

Le réinvestissement de garanties peut créer un risque d'effet de levier. Les opérations de prêt et de rachat de titres peuvent impliquer plusieurs formes de risque de contrepartie. Si une contrepartie ne respecte pas ses obligations envers le Compartiment, la valeur de la garantie détenue par le Compartiment pour le protéger contre la perte dans un tel cas peut se révéler inférieure à celle des espèces ou des titres dus au fonds, que cela résulte d'un mouvement du marché, d'une évaluation erronée, d'une détérioration du crédit de l'émetteur, ou de problèmes de liquidité du marché.

Si une contrepartie tarde à honorer ses obligations, cela pourrait affecter la capacité du Compartiment à honorer ses propres obligations envers d'autres contreparties et pourrait retarder le traitement des rachats. Prendre un engagement de prêt impliquant une somme à long terme ou importante est susceptible de créer des problèmes similaires. Les opérations de rachat ont également des risques similaires à ceux des options ou des contrats à terme.

Les expositions maximales et attendues des actifs des Compartiments à des SFT sont indiquées dans la section « Les Compartiments ». Dans certaines circonstances, ces proportions peuvent être plus élevées.

### POLITIQUE DE GARANTIE

Un Compartiment peut recevoir une garantie dans le cadre d'un dérivé négocié de gré à gré, d'un contrat de rachat ou d'un accord de prêt de titres.

#### Garantie en espèces

Les garanties en espèces peuvent être placées en dépôt, investies dans des obligations d'État de haute qualité (à condition que les espèces puissent être récupérées à tout moment), ou investies dans des fonds du marché monétaire à court terme.

Tous les investissements dans lesquels sont réinvesties les garanties en espèces sont soumis aux politiques en matière de garanties autres qu'en espèces.

#### Garanties autres qu'en espèces

Les garanties autres qu'en espèces doivent être :

- suffisamment liquides ;
- négociées sur un marché réglementé ou dans le cadre d'un système multilatéral de négociation permettant la transparence des prix ;
- valorisées quotidiennement ;
- soumises à des politiques de décote appropriées conservatrices si elles sont d'une haute qualité de crédit très volatile ;
- suffisamment diversifiées en termes de pays, de marchés et d'émetteurs ;
- capables d'être pleinement appliquées à tout moment et ne doivent pas être vendues, réinvesties ou données en nantissement.

**Politiques en matière de décote :** (le pourcentage de l'ajustement appliqué à la valeur de marché d'un actif pour calculer les exigences fonds propres, les marges et le niveau des garanties)

#### Programmes de prêts de titre

Les emprunteurs qui participent au programme sont tenus de fournir des garanties pour atténuer le risque de crédit.

Des décotes peuvent être appliquées à la garantie reçue selon le type de garantie en tenant compte de la qualité du crédit, de la volatilité du cours et des résultats de tout éventuel test de résistance. Les décotes sur les titres de créance se basent principalement sur le type d'émetteur et sur l'échéance des titres. Des décotes plus élevées s'appliquent aux actions.

Les agents/prestataires de services de prêt de titres et le Gestionnaire surveillent étroitement la politique en matière de garanties à la lumière des événements du marché. Les garanties sont contrôlées et leur valeur de marché est évaluée quotidiennement. La Société de Gestion, le Dépositaire, l'Agent Administratif et le Gestionnaire reçoivent des rapports réguliers. Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion est autorisé à modifier ou à supprimer la liste des garanties admissibles, à modifier les politiques en matière de décotes ou à réviser la liste des contreparties autorisées.

### Instruments dérivés négociés de gré à gré

Si la contrepartie à un dérivé négocié de gré à gré est un établissement de crédit et l'exposition au risque de contrepartie dépasse 10 % des actifs d'un Compartiment, celui-ci doit couvrir cet excédent par une garantie. Pour les contreparties autres que des établissements de crédit, l'exposition est limitée à 5 %.

Pour les TRS ou les autres dérivés ayant des caractéristiques similaires, un Compartiment doit choisir une contrepartie autorisée par la Société de Gestion. Les contreparties autorisées sont spécialisées dans ce type d'opérations et sont soit des établissements de crédit ayant leur siège social dans un État membre de l'UE ou des sociétés d'investissement agréées en application de la MiFID et soumises à une surveillance prudentielle, notées BBB- ou l'équivalent.

Dans les opérations sur instruments financiers dérivés négociés de gré à gré, une garantie est fournie et reçue afin d'atténuer le risque de contrepartie. La Société de Gestion détermine les garanties admissibles. Sa politique actuelle en matière de garanties est plus contraignante que celle requise par la réglementation OPCVM. En règle générale, des espèces et des obligations souveraines peuvent être acceptées en garantie pour les opérations sur instruments financiers dérivés négociés de gré à gré. Cependant, d'autres titres peuvent être acceptés, avec l'accord de la Société de Gestion. Les obligations souveraines comprennent, sans s'y limiter, les États-Unis, l'Allemagne, la France, l'Italie, la Belgique, les Pays-Bas, le Royaume-Uni, la Suède et d'autres États de la zone euro acceptés. Un Compartiment peut être entièrement garanti par des titres émis ou garantis par les États-Unis, l'Allemagne, la France, l'Italie, la Belgique, les Pays-Bas, le Royaume-Uni, la Suède et d'autres États de la zone euro acceptés.

Les garanties sont contrôlées et leur valeur de marché est évaluée quotidiennement. La Société de Gestion, le Dépositaire, l'Agent Administratif et le Gestionnaire reçoivent des rapports réguliers. Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion a établi une liste des contreparties agréées, des garanties admissibles, et les politiques en matière de décote. Elles peuvent être révisées ou modifiées à tout moment par la Société de gestion.

Toutes les décotes applicables aux garanties sont convenues de manière prudente au cas par cas avec chaque contrepartie aux instruments financiers dérivés négociés de gré à gré. Elles varient selon les conditions de chaque accord de garantie négocié et en fonction des pratiques et des conditions prévalant sur le marché.

La Société de Gestion applique les lignes directrices suivantes en matière de niveaux acceptables de décote pour les garanties des opérations de gré à gré (elle se réserve le droit de modifier sa pratique à tout moment).

#### Décotes des garanties pour le calcul du risque de contrepartie

Garanties	Décote – exposition dans la même devise	Décote – exposition dans une devise différente
Espèces	Zéro	10 %
Obligations d'État	10 %*	15 %
Obligations privées	15 %	20 %
Autres	20 %	20 %

\*Ces taux peuvent varier en fonction de l'échéance du titre.

Des exceptions aux décotes ci-dessus peuvent s'appliquer lorsque des critères de notation ont été appliqués à la garantie.

Les contrats avec les contreparties fixent généralement des seuils d'exposition de crédit non garantie que les parties sont prêtes à accepter avant de demander des garanties. Ceux-ci se situent généralement entre 0 et 10 millions EUR. Des montants minimaux de transfert, souvent de l'ordre de 250 à 1 million EUR, sont fixés pour éviter les coûts inutiles impliqués par des transferts de faibles sommes.

### Levier

Le cas où une exposition d'investissement d'un Compartiment dépasse sa valeur nette d'inventaire est dénommé levier et peut augmenter les risques pour les investisseurs du Compartiment. Bien que les Compartiments ne soient pas autorisés à emprunter pour financer des investissements, ils peuvent utiliser des dérivés pour obtenir une exposition supplémentaire dépassant leur valeur nette d'inventaire. La communication des données de levier dans le Prospectus fournit des informations supplémentaires permettant d'évaluer la manière dont un Compartiment utilise des dérivés pour atteindre son profil de risque.

À cet égard, le levier brut est une mesure de l'utilisation totale de dérivés et est calculé comme la somme du montant notionnel des instruments financiers dérivés dans lesquels le Compartiment investit. Le pourcentage indiqué dans les informations relatives au Compartiment est le pourcentage de dépassement de l'actif net du Compartiment.

Le levier ne représente pas le niveau des pertes en capital potentielles qu'un Compartiment peut subir. Comme le calcul ne tient pas compte de divers facteurs tels que la sensibilité de l'exposition aux mouvements du marché ou l'augmentation ou diminution du risque d'investissement dû à l'utilisation d'un dérivé, le niveau de levier peut ne pas être représentatif du niveau du risque d'investissement au sein d'un Compartiment.

Le niveau de levier attendu n'est pas une limite et peut varier dans le temps. Bien qu'il ne soit pas prévu que le niveau de levier dépasse les niveaux indiqués dans les informations spécifiques relatives au Compartiment, le niveau de levier pourrait dépasser le niveau indiqué dans certaines conditions de marché.

## Gestion et surveillance des risques des dérivés

La Société de Gestion a recours à un processus de gestion des risques qui lui permet de surveiller et de mesurer à tout moment le risque associé aux positions sur dérivés et leur contribution au profil de risque global de chaque Compartiment. Les risques sont calculés chaque jour, que le Compartiment calcule ou non une VNI pour ce jour.

Deux méthodes peuvent être utilisées pour calculer l'exposition globale de chaque Compartiment et représenter son profil de risque :

- la méthode de l'engagement ou
- la méthode de la valeur en risque (VaR) – VaR absolue ou VaR relative selon la nature des fonds

La Société de Gestion a choisi la méthode de VaR comme la méthode appropriée pour tous les Compartiments.

### La méthode de la VaR

Il s'agit d'une mesure largement utilisée de la perte potentielle maximale résultant du risque de marché qu'un portefeuille d'actifs est susceptible de subir. En utilisant la méthode de la VaR, le Compartiment cherche à estimer, avec un intervalle de confiance de 99 %, la perte maximale qu'il pourrait subir en un mois (soit 20 jours de négociation), en raison des mouvements du marché et dans des conditions de marché normales. La VaR calculée peut être absolue ou relative, comme décrit dans les informations relatives au Compartiment. La VaR relative est la même que la VaR absolue sauf que le Compartiment mesure sa VaR relative par rapport à la VaR de son portefeuille de référence (décrit dans les informations spécifiques au Compartiment). La VaR d'un Compartiment ne doit pas dépasser deux fois la VaR de son portefeuille de référence. La VaR absolue est limitée à 20% de sa VNI (avec un intervalle de confiance de 99 % et une période de détention de 20 jours de négociation)..

Tous les Compartiments utilisant l'approche de la VaR doivent calculer leur exposition aux instruments dérivés en utilisant la méthode de la « somme des notionnels ». Si cela est conforme à la stratégie de gestion d'investissement d'un Compartiment, la Société de Gestion peut décider qu'un Compartiment calculera également son exposition aux instruments dérivés en utilisant la méthode de l'engagement, qui calcule toutes les expositions aux dérivés comme si

elles étaient des investissements directs dans les positions sous-jacentes.

### EXIGENCES SUPPLÉMENTAIRES EN MATIÈRE DE RISQUE

Le calcul de l'exposition globale aux dérivés doit tenir compte de nombreux facteurs, notamment la valeur actuelle des actifs sous-jacents, le risque de contrepartie, les mouvements prévisibles du marché et le temps disponible pour liquider les positions.

Aux fins de la conformité et de la surveillance des risques, tous les dérivés incorporés dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire sont considérés comme des dérivés, et toute exposition à des valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire acquise par l'intermédiaire de dérivés (sauf les dérivés fondés sur un indice) est considérée comme un investissement dans ces titres ou instruments.

### POOL D'ACTIFS

Pour les besoins d'une gestion efficace, lorsque les politiques d'investissement du Compartiment le permettent, la Société de Gestion peut choisir de mettre en commun (« pool »), et de cogérer, les actifs de certains Compartiments (cogestion).

La participation d'un Compartiment dans le pool est fonction des actifs qu'il a apportés et retirés du pool, et de la performance des investissements du pool. À cet égard, le pool fonctionne selon le même principe qu'un OPCVM ou autre placement collectif (bien qu'il soit interne et que les seuls « investisseurs » directs éligibles en soient les Compartiments).

# Risques des Compartiments

Les descriptions des risques ci-dessous correspondent aux principaux facteurs de risque indiqués dans les informations relatives aux Compartiments. Ils mentionnent également d'autres risques susceptibles d'affecter les Compartiments. Bien que les informations sur les risques du présent Prospectus soient destinées à donner une idée des principaux risques associés à chaque Compartiment, tout Compartiment peut être exposé à des risques non mentionnés ici, et les descriptions des risques elles-mêmes ne cherchent pas à être exhaustives.

Chacun de ces risques pourrait amener un Compartiment à perdre de l'argent, à avoir une performance inférieure à celle d'investissements similaires, à connaître de la volatilité (hauts et bas de la VNI), ou à ne pas atteindre son objectif sur une période.

## Risques Généraux

**Risque de placement collectif :** comme pour tout fonds de placement, investir dans un de ces Compartiments comporte certains risques qu'un investisseur ne supporterait pas s'il investissait directement sur les marchés. Les actions d'autres investisseurs, en particulier d'importants décaissements soudains, pourrait interférer avec la gestion ordonnée d'un Compartiment et faire chuter sa VNI. Un investisseur ne peut pas diriger ou influencer la manière d'investir d'un Compartiment. L'efficacité fiscale des opérations d'un Compartiment peut ne pas être optimale du point de vue d'un investisseur donné. Les Compartiments sont soumis à diverses lois et règlements qui limitent l'usage de certains titres et techniques d'investissement susceptibles d'améliorer la performance. L'enregistrement d'un Compartiment dans certains pays peut créer des restrictions d'investissement.

**Risque de crédit :** une obligation ou un titre du marché monétaire peut perdre une partie ou la totalité de sa valeur si la santé financière de l'émetteur se détériore.

Si la santé financière de l'émetteur d'une obligation ou d'un titre du marché monétaire s'affaiblit, la valeur de cette obligation ou de ce titre du marché monétaire peut chuter. Dans des cas extrêmes, l'émetteur peut retarder des paiements prévus aux investisseurs, voire peut s'avérer incapable d'effectuer ces paiements.

**Risque de change :** les taux de change entre les devises peuvent changer rapidement et de manière imprévisible. L'exposition en devises d'un Compartiment peut augmenter le risque de fluctuation du prix des Parts et peut avoir une incidence négative sur la performance. De même, un Compartiment dont l'objectif principal est d'investir dans les devises peut être exposé à un risque de change supérieur à la normale.

Dans la mesure où les actifs d'un Compartiment particulier sont libellés en une ou plusieurs monnaies différentes de sa devise de base, les variations des taux de change peuvent réduire les gains d'investissement, ou augmenter les pertes d'investissement, générés par ces actifs.

**Risque de conflit d'intérêts :** la Société de Gestion ou ses sociétés affiliées peuvent réaliser des opérations qui présentent un risque de conflit entre leurs devoirs envers un Compartiment et leurs devoirs envers d'autres investisseurs ou leurs propres intérêts financiers. La Société de Gestion, en vertu des règles de conduite qui lui sont applicables, doit essayer d'éviter les conflits d'intérêts et, quand ils ne peuvent pas être évités, veiller à ce que ses clients (y compris le Compartiment) soient traités équitablement. La Société de Gestion veillera à ce que ces opérations soient effectuées dans des conditions qui ne sont pas moins favorables pour le Compartiment que si le conflit potentiel n'avait pas existé. Toutefois, ni la Société de Gestion, ni aucune de ses sociétés affiliées ne peuvent être tenues de rendre compte au Compartiment d'un profit réalisé, d'une commission ou d'une rémunération payée ou reçue en raison de ces transactions ou d'opérations liées et, sauf disposition contraire, les commissions de la Société de Gestion ne seront pas ajustées.

**Risque de conservation :** toute faillite ou tout autre manquement grave affectant le Dépositaire pourrait exposer un Compartiment à un risque de pertes des actifs qu'il a déposés auprès de ce Dépositaire (généralement la plupart ou tous les actifs). Les risque de perte est supérieur pour les dépôts de liquidités, qui ne sont pas séparés des autres actifs déposés auprès du Dépositaire comme le sont les autres actifs.

Si le Dépositaire utilise des sous-dépositaires dans d'autres pays où investissent les Compartiments, les actifs d'un Compartiment sont exposés à des risques similaires au niveau du sous-dépositaire. Dans les pays où les systèmes de conservation ou de règlement ne sont pas pleinement développés, il peut y avoir un risque que les investissements ne soient pas restitués par le Dépositaire.

Le Compartiment peut investir de temps à autre dans un pays où le Dépositaire n'a pas de correspondant. Dans un tel cas, le Dépositaire identifiera et nommera, après vérification préalable, un dépositaire local. Ce processus peut prendre du temps et priver ainsi le Compartiment d'opportunités d'investissement.

De même, le Dépositaire évalue le risque de conservation du pays où les actifs du Fonds sont conservés sur une base continue et peut recommander la vente immédiate des actifs. Ce faisant, le prix auquel ces actifs seront vendus pourrait être inférieur au prix que le Fonds aurait reçu dans des circonstances normales, ce qui pourrait affecter la performance des Compartiments concernés.

**Dépositaires centraux de titres :** conformément à la Directive OPCVM, confier la garde des actifs du Fonds à l'opérateur d'un système de règlement de titres n'est pas considéré comme une délégation par le Dépositaire et celui-ci est exempté de la responsabilité stricte de restitution des actifs.

**Risques de taux d'intérêt, d'inflation et de déflation :** en général, lorsque les taux d'intérêt montent, la valeur des obligations baisse. Ce risque est généralement d'autant plus

grand que la maturité d'un investissement obligataire est longue et sa qualité de crédit élevée.

Avec l'inflation, il existe le risque que la valeur réelle des actifs ou des revenus d'un Compartiment diminue à l'avenir, l'inflation réduisant la valeur de l'argent. Ce risque peut être particulièrement important pour les liquidités et les autres actifs dont le taux global de rendement à long terme peut ne pas suivre le rythme de l'inflation. À l'inverse, la déflation peut éroder la solvabilité d'un émetteur, augmentant la probabilité d'un défaut.

**Risque de compétence juridictionnelle :** les investisseurs non luxembourgeois doivent noter que toutes les protections réglementaires apportées par leurs autorités réglementaires locales peuvent ne pas s'appliquer.

**Risque juridique :** la qualification d'une transaction ou de la capacité juridique d'une partie à la conclure pourrait rendre le contrat financier inexécutable et l'insolvabilité ou la faillite d'une contrepartie pourrait préempter des droits contractuels par ailleurs exécutoires.

**Risque de liquidité :** dans certaines conditions de marché, des titres qui sont liquides peuvent devenir difficiles à évaluer, acheter ou vendre, ce qui pourrait affecter la capacité d'un Compartiment à traiter les demandes de rachat.

**Risque de marché :** les prix de nombreux titres peuvent être volatils et peuvent monter ou baisser chaque jour en fonction des activités des marchés financiers sur lesquels ils sont négociés.

**Risque opérationnel :** des pertes peuvent survenir en raison d'erreurs humaines, d'omissions, de perturbations des systèmes ou d'événements extérieurs.

**Risque de règlement :** une partie à une opération est confrontée à un risque de règlement lorsqu'elle a exécuté ses obligations au titre d'un contrat mais n'a pas encore reçu la valeur de la contrepartie.

**Risque de retenue à la source :** certains revenus des Compartiments peuvent être assujettis à des impôts retenus à la source, et ces impôts réduiront le rendement des investissements. Afin d'éviter ces retenues, le Compartiment peut avoir besoin qu'un investisseur lui communique certaines informations. En particulier, la loi des États-Unis Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA ») impose au Fonds d'obtenir certaines informations d'identification de ses investisseurs et éventuellement de fournir ces informations à l'administration fiscale des États-Unis. Les investisseurs qui ne fournissent pas les informations nécessaires seront assujettis à une retenue à la source de 30 % sur les distributions qui leur sont versées et sur le produit de toute vente ou cession. Toutes les retenues à la source imposées seront traitées comme une distribution aux investisseurs et toutes les Parts détenues par ces investisseurs seront obligatoirement rachetées.

## Risques spécifiques d'investissement

**Investissements liés aux matières premières :** les titres liés aux matières premières peuvent être extrêmement volatils, en partie parce qu'ils peuvent être affectés par de nombreux facteurs, tels que les variations des taux d'intérêt, les changements de l'offre et de la demande, les phénomènes

météorologiques extrêmes, les maladies agricoles, les politiques commerciales et les évolutions politiques et réglementaires.

**Obligations convertibles sous condition (« CoCos ») :** certains Compartiments Maîtres peuvent investir en obligations convertibles sous conditions, dans une certaine mesure et en tout cas pas plus de 5 % de leurs actifs, sauf stipulation contraire dans les politiques d'investissement des Compartiments. Les CoCos sont des obligations versant un coupon plus élevé qui sont susceptibles d'être converties en action de l'émetteur ou de subir des pertes en capital si des événements prévus à l'avance se produisent. L'investissement dans des CoCos peut entraîner des pertes importantes pour le Compartiment. Suite à certains événements déclencheurs, notamment une chute du ratio de fonds propres de l'émetteur en-dessous d'un niveau donné, l'obligation peut être convertie en actions de l'émetteur ou subir des pertes en capital. Ce sont des instruments financiers innovants et leur comportement dans un environnement financier tendu est encore inconnu. Cela a pour effet d'accroître l'incertitude quant à leur évaluation ainsi que les risques potentiels de contagion des prix et de volatilité de l'ensemble de la classe d'actifs CoCos, en particulier car il n'est pas certain que les détenteurs de CoCos aient entièrement pris en considération le risque sous-jacent attaché à ces instruments. L'investissement dans des CoCos peut entraîner des pertes importantes pour le Compartiment. Dans certains scénarios, les détenteurs de CoCos peuvent subir des pertes plus élevées que les détenteurs d'actions émises par le même émetteur, contrairement à la hiérarchie classique de la structure de capital selon laquelle les actionnaires sont censés subir des pertes avant les détenteurs d'obligations. Certains CoCos sont également assujettis au risque d'annulation discrétionnaire du paiement des coupons par l'émetteur à un moment donné, pour quelque raison que ce soit et pour quelque durée que ce soit. Les CoCos peuvent être émis en tant qu'instrument à durée indéterminée et il n'est pas certain qu'ils seront remboursés à l'échéance.

**Titres convertibles ou privilégiés :** certains Compartiments peuvent investir en titres convertibles ou privilégiés, qui offrent généralement des intérêts ou de dividendes et qui peuvent être convertis en actions ordinaires à un prix ou un taux fixes. La valeur de marché des titres convertibles a tendance à baisser lorsque les taux d'intérêt montent. En outre, ces titres peuvent subir des fluctuations en raison de nombreux facteurs, notamment, à titre indicatif, la fluctuation des résultats d'exploitation périodiques de l'émetteur, l'évolution de la perception de l'émetteur par les investisseurs, la profondeur et la liquidité du marché pour cette catégorie de titres et les changements des conditions économiques prévues à l'échelon mondial ou régional. Enfin, en raison de la possibilité de leur conversion, la valeur de marché de ces titres est également liée aux fluctuations de la valeur de marché des actions ordinaires sous-jacentes ainsi qu'aux fluctuations du marché en général.

**Obligations hybrides de sociétés :** les obligations hybrides de société sont des obligations subordonnées qui ont les caractéristiques et les risques des actions. Elles viennent en principe après les autres obligations pour le remboursement

en cas d'insolvabilité de l'émetteur, elles ont une échéance finale longue et certaines peuvent être émises en tant que titre à durée indéterminée, sans garantie d'être remboursées à l'échéance. Les obligations hybrides de société sont également sujettes au report du paiement des intérêts, elles sont davantage que d'autres types d'obligations influencées par la volatilité des actions et certaines peuvent être exposées au risque d'annulation du paiement des coupons de la part de l'émetteur, pour une quelconque raison.

**Actions :** en général, les actions et les instruments apparentés à des actions impliquent des risques plus élevés que les obligations ou les instruments du marché monétaire, et leur valeur varie quotidiennement, quelquefois de manière rapide et imprévisible.

Les Actions peuvent être affectées par de nombreux facteurs économiques, politiques et autres. Elles peuvent perdre de la valeur rapidement ou sur la durée, et elles peuvent monter ou baisser indépendamment des résultats de la société. Différents secteurs ou segments de marché peuvent réagir différemment. Les actions de sociétés à croissance rapide peuvent être plus sensibles à la publicité négative, si leur valeur reflète des attentes futures élevées. Les actions de sociétés qui semblent être évaluées en-dessous de leur véritable valeur peuvent continuer d'être sous-évaluées.

Certains instruments apparentés à des actions, tels que les warrants ou les obligations assorties de warrants, sont plus volatils et spéculatifs que les actions ordinaires. En général, les warrants ne servent un rendement plus élevé que si le prix d'une action monte de manière importante relativement tôt après l'achat du warrant ; sinon, le warrant peut être sans valeur et générer une perte égale à son prix d'achat. En outre, un Compartiment peut ne pas être en mesure de trouver un acheteur pour des warrants qu'il souhaite vendre avant leur expiration.

**Titres à haut rendement ou de qualité inférieure à *investment grade* :** ces titres de créance ont une qualité de crédit inférieure et sont considérés comme spéculatifs. Plus la qualité de crédit est faible, plus grande est la probabilité qu'un émetteur ne soit pas en mesure d'honorer ses obligations de paiement en principal et en intérêts. Ces titres peuvent également être soumis à une plus grande volatilité de leur prix que les titres de créance de meilleure qualité de crédit, leurs prix pouvant être affectés non seulement par le risque de taux d'intérêt mais aussi par l'actualité économique et par la perception par le marché de la solvabilité de l'émetteur. Ces titres peuvent également comporter un risque de liquidité.

**Titres illiquides :** certains titres peuvent être ou sont devenus difficiles à évaluer, difficiles à vendre à un prix raisonnable ou en grand volume, négociés sur des petits marchés ou peuvent comporter de longues périodes de règlement.

**Fonds de placement :** les investissements des Compartiments dans d'autres fonds de placement peuvent entraîner une augmentation des frais totaux de fonctionnement, d'administration, de conservation et de gestion.

Si un Compartiment investit dans d'autres fonds de placement gérés par la Société de Gestion, il ne se verra pas facturer de frais de souscription ou de rachat.

**Investissement du marché monétaire :** en général, lorsque les taux d'intérêt à court terme baissent, le rendement des instruments du marché monétaire baisse également.

Les instruments du marché monétaire sont conçus pour avoir un risque de crédit faible et une grande liquidité. Toutefois cela n'est pas garanti et ils peuvent comporter un certain degré de risque de crédit et de liquidité. En outre, une hausse soudaine des taux d'intérêt pourrait entraîner une baisse de la valeur d'un instrument du marché monétaire.

Sur la durée, les rendements des instruments du marché monétaire peuvent ne pas suivre le rythme de l'inflation.

**Titres adossés à des créances hypothécaires ou à des actifs :** les obligations sous-jacentes de ces créances (telles que des créances hypothécaires, des créances de cartes de crédit et autres prêts à la consommation) peuvent comporter des risques de crédit, de liquidité et de taux d'intérêt plus élevés que les obligations d'État ou d'autres titres de créance.

La performance des titres adossés à des actifs (ABS) et des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) dépend en partie de l'évolution des taux d'intérêt. Les prix de ces titres sur le marché contiennent une hypothèse implicite qu'ils seront remboursés à certain moment avant leur échéance. Si, en raison d'un comportement inattendu des taux d'intérêt, ils sont remboursés bien avant ou bien plus tard que prévu, leur performance d'investissement peut en souffrir.

Une chute des taux d'intérêt peut déclencher le risque de remboursement anticipé : les débiteurs de la dette sous-jacente se refinancent généralement afin de tirer parti de la baisse des taux, ce qui met fin à la vie du titre et oblige en général un Compartiment à investir le produit à un moment où les taux d'intérêt sont inférieurs à ce qu'ils étaient (risque de remboursement anticipé). À l'inverse, une hausse des taux d'intérêt peut déclencher un risque d'extension : la dette sous-jacente ne sera généralement pas refinancée, ce qui signifie que le Compartiment pourrait être obligé de continuer à recevoir un intérêt inférieur au taux du marché ou ne pouvoir vendre le titre qu'à perte (risque d'extension).

Les autres facteurs susceptibles d'affecter la performance de ces titres sont notamment le taux de défaut des actifs sous-jacents, et la conjoncture économique. Dans la mesure où un Compartiment est exposé à des créances hypothécaires « subprime » ou à d'autres crédits consentis à des emprunteurs dont la capacité d'effectuer des paiements en temps opportun sur leur dette est moins certaine, le Compartiment s'expose à un degré plus élevé de risque de crédit, de risque d'évaluation et de risque de liquidité.

**Investissements liés à l'immobilier :** ces investissements sont soumis à des risques particuliers, à savoir : la nature cyclique des titres immobiliers ; les conditions commerciales générales et locales ; les constructions excessives et le renforcement de la concurrence ; l'augmentation de la taxe foncière et des frais de gestion ; les changements des lois et de la réglementation dans le secteur du bâtiment ; les pertes découlant de dommages ou de décisions de justice ; le risque environnemental ; les restrictions de droit public sur les loyers ; le risque de taux d'intérêt ; les changements associés à l'attrait pour

les terrains pour les locataires ; et d'autres influences du marché immobilier.

**Actions de petite et moyenne capitalisation :** les actions des petites et moyennes entreprises peuvent être plus volatiles et moins liquides que les actions des grandes entreprises. Les petites et moyennes entreprises ont souvent moins de ressources financières, un historique d'exploitation plus court et des métiers moins diversifiés. Elles sont par conséquent exposées à un plus grand risque de revers commerciaux à long terme.

**Produits structurés :** les produits structurés sont exposés à la fois aux mouvements des prix des actifs ou des indices sous-jacents et au risque de défaut de la part de l'émetteur du produit structuré. En outre, il peut être difficile pour un Compartiment de trouver un acheteur pour un produit structuré qu'il souhaite vendre. Les produits structurés peuvent également intégrer un effet de levier, ce qui peut rendre leurs prix plus volatils que l'actif ou l'indice sous-jacent.

Dans le cas des titres liés à la valeur du crédit (un type de produit structuré), une baisse de la qualité de crédit ou un défaut de l'obligation ou autre instrument de crédit auquel est lié le titre peut entraîner une perte de sa valeur.

**Obligations subordonnées et de premier rang :** certains Compartiments peuvent investir dans des obligations subordonnées qui, en cas d'insolvabilité de l'émetteur, ont un rang inférieur à d'autres titres de créance en ce qui concerne leur remboursement, notamment inférieur aux obligations de premier rang qui sont prioritaires par rapport aux autres titres de créance de l'émetteur. La possibilité de recevoir un remboursement d'obligations subordonnées en cas d'insolvabilité est réduite et les obligations subordonnées représentent donc un plus grand risque pour l'investisseur. De plus, les obligations de premier rang ne recevront pas nécessairement la totalité du montant dû.

**Titres sinistrés :** certains Compartiments peuvent détenir des titres sinistrés. Ces titres peuvent faire l'objet d'une procédure de faillite ou être autrement défaillants quant au remboursement ou sont notés dans les catégories basses par une agence de notation de crédit. Les titres sinistrés sont spéculatifs et impliquent un risque important. Ils peuvent fréquemment ne produire aucun revenu lorsqu'ils sont en circulation et peuvent nécessiter que le Compartiment supporte certains frais exceptionnels en vue de protéger et de recouvrer son investissement. Cela peut diminuer la capacité d'un Compartiment à générer un revenu pour ses Porteurs de Parts. Un Compartiment sera également soumis à une certaine incertitude quant au résultat d'un plan relatif à des titres sinistrés (liquidation, restructuration, offre d'échange, etc.) et finalement à la valeur tirée des titres sinistrés ou d'autres actifs ou titres résultant d'une offre d'échange ou d'une restructuration.

**Risque de concentration :** certains Compartiments sont susceptibles de concentrer leurs investissements dans un secteur ou un pays spécifiques. Cela signifie que le Compartiment est plus sensible à des événements économiques, de marché, politiques, ou réglementaires liés à ce secteur ou ce pays.

**Contrats à termes sur volatilité :** le Compartiments peuvent investir dans des contrats à terme et en options sur

volatilité. Ces contrats à terme et options sont des formes de dérivés négociés en bourse. La volatilité des contrats à terme se réfère à la volatilité implicite du prix des options et la principale raison d'un investissement dans ces contrats à terme est que la volatilité peut être considérée comme une classe d'actifs à part entière. Chaque Compartiment investira uniquement dans les contrats à terme sur la volatilité cotés sur des marchés réglementés et les indices boursiers sous-tendant les indices de volatilité seront conformes à l'article 44 (1) de la Loi de 2010.

## Risques spécifiques à certains marchés

**Marchés émergents :** l'investissement dans les marchés émergents et les pays en voie de développement implique des risques différents ou un risque accru par rapport aux pays développés. Ces risques sont notamment :

- l'instabilité politique, économique ou sociale
- une réglementation des valeurs mobilières qui est sous-développée ou très restrictives et peut comporter des caractéristiques qui désavantagent les investisseurs étrangers (comme des contrôles des changes ou des restrictions en matière de négociation).
- une application des lois et règlements qui est laxiste, imprévisible, ou généralement favorable à certains intérêts, associée à une protection limitée des investisseurs ou des possibilités de recours légaux (par exemple, moyens limités ou inefficaces pour faire respecter les obligations ou obtenir une restitution)
- des commissions, frais ou impôts excessifs
- le risque de saisie des actifs
- des informations incomplètes, trompeuses ou inexacts sur les émetteurs de titres
- l'absence de normes uniformes en matière de comptabilité, d'audit et d'information financière
- des accords de garde et de règlement qui peuvent ne pas être fiables, standardisés, transparents, ou qui peuvent être vulnérables à une influence indue ou à des défaillances de systèmes
- des changements de prix importants
- une taille du marché plus petite, qui peut réduire la liquidité et rendre l'évaluation des titres plus difficile
- des risques accrus d'inflation élevée, de déflation, et de fluctuations des taux de change
- un niveau plus élevé de fraude, de corruption ou d'incompétence

**Russie :** investir en Russie comporte des risques particuliers. Les risques liés à la propriété des titres confiés en garde et aux contreparties sont plus élevés que dans les pays développés. Par exemple, les établissements dépositaires russes peuvent ne pas être adéquatement assurés pour leurs risques de perte, de vol, de destruction ou de défaut. Le marché des valeurs mobilières russes peut également être affecté par une efficacité et une volatilité déficientes, ce qui peut exacerber la volatilité des prix et les perturbations du marché.

Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire russes non cotés sur une bourse ou un Marché réglementé (au sens de la loi de 2010), sont limités à 10 % des actifs d'un Compartiment. Toutefois le Système de négociation russe et le Marché interbancaire des devises de Moscou sont reconnus en tant que Marchés Réglementés, et par

conséquent les investissements en valeurs mobilières cotées ou négociées sur ces marchés ne sont pas soumis à la limite de 10 % des actifs des Compartiments concernés. Cela ne signifie pas qu'ils sont exempts des risques mentionnés au paragraphe précédent, ni d'un risque généralement plus élevé que, par exemple, des titres européens ou américains.

**Investissement en action A chinoises négociées via le Stock Connect :** certains Compartiments peuvent chercher à prendre des positions sur des actions émises par des sociétés cotées sur des bourses chinoises par l'intermédiaire du Stock Connect (le Shanghai-Hong Kong et/ou le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Le Stock Connect est un nouveau programme de négociation qui lie les marchés boursiers de Chine et de Hong Kong et peut-être exposé à des risques supplémentaires. Les investisseurs à Hong Kong et en Chine continentale peuvent négocier et régler des actions cotées sur l'autre marché via la bourse et l'organisme de compensation de leur marché d'origine. Le Stock Connect est soumis à des quotas, qui peuvent limiter la capacité d'un Compartiment à traiter via le Stock Connect au moment approprié. Cela peut avoir un effet sur la capacité de ce Compartiment à mettre en œuvre sa stratégie d'investissement de manière efficace. Dans un premier temps, le Stock Connect recouvre toutes les actions constitutives de l'indice SSE 180, de l'indice SSE 380 et toutes les actions A chinoises cotées au SSE ainsi que certains autres titres cotés à la Bourse de Shenzhen, y compris toute action comprise dans l'indice Shenzhen Stock Exchange Component et dans l'indice Shenzhen Stock Exchange Small/Mid Cap Innovation dont la capitalisation boursière est au minimum de 6 milliards de RMB et toutes les actions cotées à la Bourse de Shenzhen de sociétés qui ont émis des actions A et des actions H chinoises. Les investisseurs doivent noter qu'un titre peut être retiré du Stock Connect. Cela peut affecter négativement la capacité du Compartiment à atteindre son objectif d'investissement, par ex. lorsqu'il souhaite acheter un titre qui a été retiré du Stock Connect.

Dans le cadre du Stock Connect, les actions A chinoises des sociétés cotées et la négociation des actions A chinoises sont soumises aux règles de marché et aux obligations d'information du marché des actions A chinoises. Tout changement des lois, règlements et politiques du marché des actions A chinoises ou des règles relatives au Stock Connect peut affecter les cours des actions. Les actions A chinoises sont également soumises aux restrictions et obligations d'information applicables aux détenteurs étrangers.

Les Gestionnaires seront soumis à des restrictions sur la négociation (notamment en matière de rétention du produit) d'actions A chinoises en raison de leur participation dans des actions A chinoises. Les Gestionnaires sont uniquement responsables du respect de toutes les notifications, rapports et exigences applicables liés à leur participation dans des actions A chinoises.

Selon les règles actuelles de la Chine continentale, si un investisseur détient jusqu'à 5 % des actions d'une société cotée au SSE, il devra divulguer son intérêt dans les trois jours ouvrables durant lesquels il ne pourra pas négocier d'actions de cette société. L'investisseur est également tenu de divulguer tout changement de sa participation et de

se conformer aux restrictions en matière de négociation prévues par les règles de la Chine continentale.

Selon les pratiques actuelles de la Chine continentale, le Fonds en tant que propriétaire effectif d'actions A chinoises négociées via le Stock Connect ne peut pas donner procuration pour participer en son nom aux assemblées d'actionnaires.

**Investissement en Chine via Direct Access sur le Marché interbancaire obligataire chinois (CIBM) :** certains Compartiments peuvent rechercher une exposition aux titres à revenu fixe en RMB sans licence ou quota particulier directement sur le CIBM par l'intermédiaire d'un agent de règlement d'obligations national. Les règles du Direct Access du CIBM sont relativement nouvelles. L'application et l'interprétation de ces règles d'investissement ont été relativement peu testées, on ne peut donc avoir aucune certitude quant à leur application et il n'existe pas de précédent ni de certitude quant à la mesure dans laquelle les autorités et les régulateurs de la RPC feront usage de leur pouvoir discrétionnaire. Les autorités sont susceptibles d'imposer aux investisseurs participant au Direct Access du CIBM et/ou aux agents de règlement d'obligations certaines restrictions qui pourraient avoir un effet défavorable sur la liquidité et la performance du Compartiment.

**Investissement en Chine via le système R-QFII :** la Société de Gestion a obtenu un agrément R-QFII et peut allouer des quotas d'investissement R-QFII à certains Compartiments. Après avoir obtenu ce quota R-QFII, la Société de Gestion pourra, dans le cadre de la réglementation en vigueur, demander une augmentation de son quota R-QFII dans la mesure où elle a utilisé la totalité de son quota de R-QFII initial au nom des Compartiments concernés. Il n'est toutefois pas certain qu'un quota R-QFII supplémentaire pourra être obtenu. Le quota peut être réduit ou annulé par les autorités chinoises compétentes si la Société de Gestion n'est pas en mesure d'utiliser effectivement son quota R-QFII. Si la Société de Gestion perdait son statut R-QFII ou si son quota d'investissement était révoqué ou déduit, les Compartiments pourraient ne plus être en mesure d'investir directement en Chine ou pourraient être tenus de céder leurs investissements détenus dans le cadre de ce quota, ce qui pourrait avoir un effet négatif sur sa performance ou entraîner une perte importante.

**Risque de dépositaire en RPC :** la Société de Gestion (en tant que R-QFII) et le Dépositaire ont nommé les Dépositaires de RPC en qualité de dépositaire (le « Dépositaire R-FII Local ») aux fins de la garde en RPC des actifs des Compartiments concernés, conformément aux lois et règlements en vigueur. Le Dépositaire prendra des dispositions pour s'assurer que le Dépositaire R-FII Local dispose de procédures appropriées pour assurer la garde des actifs des Compartiments concernés, conformément aux exigences applicables, notamment la tenue de registres qui indiquent clairement que les actifs respectifs de ces Compartiments sont enregistrés à leur nom et séparés des autres actifs du Dépositaire R-FII Local. Il existe le risque qu'un Compartiment subisse des pertes, directes ou indirectes, en raison du défaut ou de la faillite du Dépositaire RQFII Local ou de sa disqualification à agir en

qualité de dépositaire. Cela pourrait avoir un effet négatif sur le Compartiment pour l'exécution ou le règlement des opérations ou les transferts de fonds ou de titres.

## Risque des techniques d'investissement

**Garantie :** le risque de contrepartie découlant d'investissements dans des instruments dérivés négociés de gré à gré et de cessions temporaires de titres est généralement atténué par le transfert ou le nantissement d'une sûreté en faveur du Compartiment. Il est toutefois possible que les opérations ne soient pas totalement garanties. Les frais et les rendements dus au Compartiment ne peuvent pas être garantis. Si une contrepartie est défaillante, le Compartiment pourra devoir vendre la garantie autre qu'en espèces reçue au cours du marché. Dans un tel cas, le Compartiment pourrait subir une perte. La capacité du Compartiment à satisfaire aux demandes de rachat est susceptible d'être retardée ou restreinte en cas de difficultés à vendre la garantie.

Le Compartiment peut également perdre de l'argent si la valeur de la garantie ou des investissements réalisés avec les garanties en espèces chute.

**Contrepartie :** les parties contractantes peuvent faire défaut sur leurs obligations au titre des contrats sur instruments dérivés conclus avec un Compartiment.

Un Compartiment peut conclure des contrats de gré à gré sur dérivés, notamment des accords de swap, ainsi que sur des techniques de gestion efficace de portefeuille comme le décrit plus amplement leur politique d'investissement. Ces accords peuvent exposer le Compartiment concerné à des risques en ce qui concerne la solvabilité de ses contreparties, une partie contractante pouvant être en défaut sur ses obligations de satisfaire les conditions de ces accords. Toutefois, le risque de défaut découlant de ces transactions ne peut pas excéder 10 % de l'actif net si la contrepartie est un établissement de crédit. Dans tous les autres cas, la limite est fixée à un maximum de 5 % de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment.

Conformément au principe d'exécution au mieux et de chaque fois que c'est dans l'intérêt du Compartiment et de ses Porteurs de Parts, un Compartiment peut également conclure des contrats de gré à gré sur dérivés ou techniques de gestion efficace de portefeuille avec d'autres entreprises du même groupe de sociétés que la Société de Gestion ou que le Gestionnaire.

**Dérivés :** certains dérivés peuvent se comporter de manière imprévue ou peuvent exposer un Compartiment à des pertes sensiblement plus élevées que le coût du dérivé.

Les dérivés sont en général très volatils, créent un effet de levier, ne comportent pas de droit de vote et peuvent être très complexes. Les dérivés peuvent également impliquer des risques de crédit, de marché, juridique, opérationnel, de liquidité, de concentration et de règlement. La valorisation et la volatilité de nombreux dérivés (notamment les swaps sur défaillance de crédit) peuvent s'écarter de celles de leurs expositions sous-jacentes. Dans des conditions de marché difficiles, il peut ne pas être possible de passer des ordres qui limiteraient ou compenseraient l'exposition au marché ou les pertes financières créées par certains dérivés.

Il n'y a aucune garantie que l'utilisation de dérivés générera des résultats positifs pour un Compartiment.

Les types d'instruments dérivés utilisés sont listés à la section « Dérivés et gestion efficace de portefeuille » ci-dessus.

### Stratégies de couverture et d'optimisation du

**revenu :** dans la mesure où un Compartiment utilise des stratégies destinées à optimiser le rendement ou à compenser des risques spécifiques (comme chercher à éliminer les risques de change d'une Catégorie de Parts libellée dans une monnaie différente de celle du portefeuille du Compartiment), ces mesures peuvent fonctionner de manière imparfaite, peuvent ne pas être utilisables en permanence, ou peuvent échouer complètement. Ces stratégies peuvent comprendre l'utilisation de dérivés et de techniques de gestion efficace de portefeuille susceptibles d'avoir un impact négatif sur les performances d'un Compartiment. En outre, une couverture implique des frais, ce qui réduit la performance des investissements. Dans la mesure où une couverture est réussie, elle élimine généralement les occasions de gain ainsi que les risques de perte.

**Gestion des investissements et positions opposées :** le Gestionnaire, ou ses sociétés affiliées, peuvent prendre des décisions d'investissement, effectuer des opérations ou maintenir des positions d'investissement pour un ou plusieurs clients qui sont susceptibles d'affecter les intérêts d'autres clients. Cela peut créer un conflit d'intérêts pour le Gestionnaire, en particulier si la société ou son personnel obtiennent une meilleure rémunération pour un mandat, un produit ou un client que pour d'autres. Par exemple, le Gestionnaire, peut acheter et vendre le même titre en même temps pour différents clients ou maintenir des positions de marché dans les mêmes instruments avec, au même moment, des positions de marché opposées pour différents clients. Ces conflits peuvent être plus fréquents lorsque le Gestionnaire et les gestionnaires de portefeuille individuel peuvent gérer des mandats acheteurs seulement, acheteurs-vendeurs ou vendeurs seulement. Ces décisions d'investissement, transactions ou positions sont prises, réalisés et conservés conformément à des politiques et procédures établies visant à assurer une agrégation et une répartition appropriée des transactions et des décisions d'investissement exécutées ou prises ne créant pas d'avantage ni de désavantage injustifié pour l'un des mandats, produits ou clients.

Dans certains cas, la gestion de ces conflits peut entraîner un manque à gagner pour des clients ou amener le Gestionnaire à effectuer des transactions ou conserver des positions d'une manière différente de ce qu'elle aurait été en l'absence de ces conflits, ce qui est de nature à avoir un impact négatif sur la performance des investissements.

**Effet de levier :** dans la mesure où un Compartiment crée un effet de levier (investit d'une manière qui augmente le gain ou la perte qu'il obtiendrait normalement), sa VNI est susceptible d'être plus volatile et son risque de pertes importantes est plus élevé. Le risque de l'effet de levier peut être créé par de nombreux dérivés, par la prise de positions vendeuses (qui impliquent également des dérivés), par le prêt de titres.

**Opérations de mise/prise en pension :** un Compartiment peut perdre de l'argent s'il donne une garantie à une contrepartie qui par la suite est en défaut à un moment où la garantie vaut davantage que les espèces reçues initialement.

**Prêt de titres :** Les prêts de titres impliquent le risque que l'emprunteur puisse ne pas restituer les titres en temps opportun voire pas du tout. En conséquence, le Compartiment peut perdre de l'argent et le recouvrement des titres prêtés peut être retardé.

Le manquement d'une contrepartie à respecter les procédures, contrôles et systèmes mis en œuvre par l'agent de prêt de titres et la Société de Gestion peut également créer des pertes.

**Positions vendeuses :** un Compartiment peut utiliser des dérivés pour mettre en œuvre des positions vendeuses synthétiques, qu'il peut ou non compenser par des positions acheteuses correspondantes. La prise de positions vendeuses entraîne un effet de levier pour le Compartiment et présente divers risques. Si le prix de l'instrument ou le marché sur lequel le Compartiment a pris une position vendeuse monte, le Compartiment subira une perte égale à l'augmentation du prix depuis le moment où la position vendeuse a été prise augmentée des primes et intérêts payés à une contrepartie. Par conséquent, prendre des positions vendeuses implique le risque de pertes exagérées, c'est-à-dire de pertes potentiellement supérieures au coût réel de l'investissement.

# Investir dans les Compartiments

## Catégories de Parts

### CATÉGORIES DISPONIBLES

Les Catégorie de Parts sont décrites au début de la section « Les Compartiments ».

Toutes les informations sur les Catégories de Parts du présent prospectus sont valables à la date de ce prospectus. Les informations les plus récentes sur les Catégories de Parts disponibles sont sur le site [www.amundi.lu/amundi-funds](http://www.amundi.lu/amundi-funds) ou disponibles sur demande auprès de la Société de Gestion.

### POLITIQUE DE DISTRIBUTION

Les Parts de Capitalisation capitalisent la totalité de leurs gains tandis que les Parts de Distribution ouvrent droit à des dividendes. La Société de Gestion détermine la manière dont sont effectuées les distributions.

Les éventuels dividendes des Parts de Distribution seront déclarés au minimum une fois par an. Les dividendes peuvent également être déclarés à d'autres moments ou selon d'autres calendriers par décision de la Société de Gestion. Les Porteurs de Parts de Distribution peuvent choisir de recevoir un paiement du dividende en espèces. Sauf instruction contraire du porteur de parts, les dividendes seront réinvestis dans des Parts supplémentaires de la même catégorie au sein du même Compartiment.

Toutefois, même si une instruction pour le paiement de dividendes était donnée pour une Catégorie de Parts des Compartiments Global Equity Target Income, European Equity Target Income, Real Assets Target Income et Global Multi-Asset Target Income avec distribution mensuelle, la Société de Gestion pourrait décider de les réinvestir s'ils sont inférieurs à 100 EUR (pour l'euro comme Devise de Base) ou l'équivalent dans la Devise de Détermination du Prix applicable de la Catégorie de Parts. Dans tous les cas de réinvestissement de dividendes, un avis d'opération décrivant le réinvestissement sera envoyé.

Aucun intérêt n'est versé sur les dividendes en attente d'informations ou d'instructions du Porteurs de Parts. Les paiements de dividendes non réclamés seront reversés au Compartiment au bout de cinq années. Aucun Compartiment ne versera de dividendes si les actifs du Fonds sont inférieurs à 1 250 000 EUR, ou si le paiement de dividendes provoquait une telle situation.

En principe, les distributions seront prélevées sur le revenu net d'investissement disponible aux fins de distribution. La Société de gestion peut également décider, dans le respect du principe de légalité de traitement des Porteurs de Parts, que pour certaines Catégories de Parts les distributions seront payées par prélèvement sur le revenu d'investissement brut. Pour certaines Catégories de Parts, la Société de Gestion peut décider à tout moment de distribuer le capital ou les plus-values. Voir les informations spécifiques au pays pertinentes.

## Achat, conversion et rachat de parts

### Passation des ordres

Vous pouvez passer des ordres d'achat, de conversion ou de rachat de parts à tout moment par télécopie, lettre ou par tout autre moyen jugé acceptable par la Société de Gestion, à l'Agent de Transfert, à un agent payeur ou à un distributeur. DICI pertinent. Il peut vous être demandé si vous avez reçu un DICI à jour.

Lorsque vous passez un ordre, vous devez inclure toutes les informations d'identification, la documentation et les instructions nécessaires concernant le Compartiment, la Catégorie de Parts, le compte le montant et le sens de l'opération (achat ou rachat). Il est important de tenir à jour les détails de votre compte.

### Heure Limite des Transactions

Toute demande d'achat, de conversion ou de rachat de Parts doit être reçue par l'Agent Teneur de Registre et de Transfert (au nom de la Société de Gestion en provenance des Agents (le cas échéant) ou directement de l'investisseur), avant l'heure limite indiquée dans la section « Les Compartiments » pour le Compartiment concerné. Tous les ordres considérés comme n'étant pas arrivés avant l'heure limite seront traités le Jour Ouvré suivant.

Si vous investissez par l'intermédiaire d'un Agent, sous réserve de l'égalité de traitement entre les Porteurs de Parts, des heures ou jours limites différents peuvent s'appliquer en fonction des jours d'ouverture de l'Agent, et peuvent remplacer les informations données à cet égard dans le Prospectus. Les Agents ne transmettront que les demandes reçues avant l'heure limite. La Société de Gestion peut permettre qu'une demande d'achat, de rachat ou de conversion soit acceptée après l'heure limite seulement si :

- le Distributeur et/ou son ou ses Agents ont reçu la demande avant l'heure limite ;
- l'acceptation de la demande n'affecte pas les autres Porteurs de Parts ; et
- il y a un traitement égal de tous les Porteurs de Parts.

Le paiement du prix de l'opération doit être effectué dans la Devise de Détermination du Prix ou dans toute autre devise acceptable pour la Société de Gestion. Tous les frais de change et tous les frais encourus lors de transferts de fonds seront répercutés sur le Porteur de Parts.

### ACHAT DE PARTS

Pour faire un investissement initial, vous devez soumettre un formulaire de souscription dûment rempli à l'Agent de Transfert ou à l'Agent. Le paiement devra être effectué par virement net de frais de votre compte. Veuillez vous assurer que le montant de votre paiement respecte le montant de l'investissement initial minimum pour le Compartiment et la Catégorie de Parts que vous désirez acheter. Aucune Part ne sera enregistrée tant que l'Agent de transfert n'aura pas reçu un formulaire de souscription complet et précis et le paiement intégral de la souscription.

Vous pouvez également payer pour les Parts conformément aux exigences de versements réguliers d'un plan d'investissement automatique. Pour plus d'informations, contactez votre technicien-conseiller financier.

Si nous ne recevons pas un paiement intégral pour vos Parts dans les 3 jours ouvrés suivant le Jour d'Évaluation pertinent, nous pourrions annuler votre transaction et vous retourner le paiement, moins les frais engagés pour tenter de traiter votre demande.

Si les achats sont effectués par l'intermédiaire d'un Agent pour lequel les paiements peuvent devoir être reçus dans un délai différent, l'Agent vous informera de la procédure appropriée.

Un délai plus court peut être applicable à certains Compartiments tel que plus amplement décrits dans les documents d'offre.

L'investisseur sera tenu responsable pour tous les coûts (y compris, à la discrétion de la Société de Gestion, les intérêts) de retard ou de non-paiement du prix de la transaction et la Société de Gestion sera habilitée à racheter tout ou partie des Parts détenues par l'investisseur dans le Fonds afin de couvrir ces coûts ou à prendre toute autre mesure appropriée.

La Société de Gestion se réserve le droit de rejeter toute demande d'achat de Parts, que ce soit pour un investissement initial ou supplémentaire, pour quelque raison que ce soit. Si votre demande est rejetée, nous vous retournerons les fonds correspondant à l'achat par crédit bancaire ou virement électronique, à vos frais et à vos risques.

#### Commission de souscription

Pour certaines Catégorie de Parts, est perçue une commission de souscription que le Distributeur peut partager avec ses Agents. Le tableau suivant montre le taux maximal pour chaque Catégorie de Parts en pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire.

Catégorie de Parts	Commission de souscription initiale maximale
Catégorie A	5 %
Catégorie D	3 %
Catégorie E	4,75 %
Catégorie G	1,5 % à 3 % selon le type de compartiment
Catégorie H	2 %
Catégories B, C, T et U	Néant ; mais voir le tableau des frais de vente différés ci-dessous
Catégories F, I, J, R, S et X	Néant

Le détail des commissions de souscription applicables à chaque Catégorie de Parts et Compartiment figure dans la section « Les compartiments ».

#### Frais de vente différés éventuels

Pour certaines Catégorie de Parts, des frais de vente différés sont perçus sur les Parts qui sont rachetées dans un certain délai après l'achat. Le tableau suivant montre le mode de calcul de ce taux pour chaque Catégorie de Parts à laquelle s'appliquent ces frais.

Catégorie de parts	FVDE
Catégorie B	Maximum de 4 % si rachat la première année suivant l'achat, 3 % si rachat la deuxième année, 2 % si rachat la troisième année et 1 % si rachat la quatrième année.
Catégorie C	Maximum de 1 % au cours de la première année de l'investissement ; néant par la suite
Catégorie T	Maximum de 2 % si rachat la première année suivant l'achat et 1 % si rachat la deuxième année
Catégorie U	Maximum de 3 % si rachat la première année suivant l'achat, 2 % si rachat la deuxième année et 1 % si rachat la troisième année.

Les Porteurs de Parts sont priés de noter que dans le but de déterminer le nombre d'années de détention des Parts :

- la date anniversaire de la date de souscription est utilisée ;
- les Parts détenues le plus longtemps sont rachetées en premier ;
- les Parts que reçoit un Porteur de Parts lors d'une conversion ont une (des) période(s) de détention qui correspond(ent) à la(aux) période(s) de détention des Parts qui ont été converties ;
- lorsqu'un Porteur de Parts convertit des Parts qui ont été souscrites à des moments différents dans des Parts d'un autre Compartiment, les parts converties sont prises sur les parts restantes de chaque souscription initiale dans des proportions égales.

Les Parts acquises au moyen du réinvestissement de dividendes ou de distributions seront exonérées de commission de souscription différée, de même que la faculté de prélever une commission de souscription différée ne sera pas exercée pour les rachats de Parts de Catégories B et C résultant du décès ou de l'invalidité d'un Porteur de Part ou de tous les Porteurs de Parts (s'il s'agit d'une co-détention).

Le montant de la commission de souscription différée est fondé sur la valeur actuelle du marché ou sur le prix d'achat des Parts rachetées s'il est inférieur. Par exemple, si une Part qui a pris de la valeur est rachetée au cours de la période d'application de la commission de souscription différée, cette commission est calculée uniquement sur le prix d'achat initial.

Afin de déterminer si une commission de souscription différée est due au titre d'un rachat, le Compartiment commencera par racheter les Parts qui ne sont soumises à aucune commission de souscription différée, puis les Parts détenues le plus longtemps au cours de la période d'application de la commission de souscription différée. Toute commission de souscription différée devant être payée sera retenue par la Société de Gestion, qui a droit à ladite commission de souscription différée.

#### CONVERSION DE PARTS

Vous pouvez convertir des Parts de tout Compartiment et Catégorie de Parts en Parts de la même Catégorie de tout autre Compartiment, à condition que :

- vous remplissez les conditions requises pour la Catégorie de Parts vers laquelle vous souhaitez effectuer la conversion

- la conversion satisfasse au montant minimum d'investissement du Compartiment de destination, et dans le cas d'une conversion partielle, que la conversion ne laisse pas un montant d'investissement inférieur au minimum requis pour le Compartiment d'origine
- vous convertissiez à destination d'un Compartiment et d'une Catégorie de Parts qui est disponible dans votre pays de résidence
- que vous spécifiez les Compartiments et catégories de Parts visés ainsi que le nombre de Parts ou le montant que vous souhaitez convertir, ainsi que le nouveau Compartiment dans lequel vos Parts devront être converties.

Une conversion de Parts peut être un moyen de convertir entre des Parts de distribution, de Capitalisation, Couvertes ou Non-Couvertes de la même Catégorie de Parts du même Compartiment ou d'un autre Compartiment. Toutes les conversions sont traitées sur la base de la VNI des deux Compartiments le même Jour d'Évaluation, ajusté pour toute commission de conversion éventuellement applicable.

Veillez noter que du point de vue fiscal, une conversion peut être traitée comme un rachat et un achat simultanés ; par conséquent, à l'occasion de la conversion, vous êtes susceptibles de réaliser une plus-value ou une moins-value imposable en vertu des lois du pays de votre nationalité, de votre résidence ou de votre domicile.

Toutes les modalités relatives aux rachats s'appliquent également au volet rachat d'une conversion.

Si à d'une date donnée le traitement de demandes de conversion représentant plus de 10 % des Parts en circulation d'un Compartiment ne peut être effectué sans que cela affecte les actifs du Compartiment concerné, la Société de Gestion peut avec l'autorisation du Dépositaire reporter des conversions dépassant ce pourcentage durant la période jugée nécessaire pour qu'une partie des actifs du Compartiment concerné puisse être vendue afin de pouvoir répondre aux demandes de conversion importantes.

Le Distributeur ou ses Agents peuvent offrir la possibilité de convertir tout ou partie des Parts détenues dans un Compartiment en Parts de la même catégorie d'un autre compartiment appartenant au fonds Amundi S.F., sous réserve des documents d'offre de ce fonds.

#### Commission de conversion

Lors de la conversion vers un autre Compartiment prélevant une commission de souscription plus élevée, la différence entre les deux commissions de souscription sera déduite du montant converti.

Lors de la conversion de Parts des catégories A, E ou F d'un Compartiment en Parts de même Catégorie d'un autre Compartiment, une commission de conversion pouvant aller jusqu'à 1 % sera prélevée. Le Distributeur ou ses Agents vous feront savoir si cette commission de conversion s'applique ou non.

Lors de la conversion de Parts des catégories B, C, T ou U d'un Compartiment (qui sont soumises à une commission de souscription différée) en Parts de même Catégorie d'un autre Compartiment, aucune commission de souscription différée ne s'appliquera à ce moment. Toutefois, la commission de souscription différée vous sera facturée sur toutes les Parts que vous vendez à un moment

où la commission de souscription différée initiale aurait été appliquée.

#### RACHAT DE PARTS

Lors du rachat de Parts, vous pouvez indiquer soit un nombre de Parts (y compris des fractions de Parts) soit un montant en devise. Toutes les demandes seront traitées dans l'ordre dans lequel elles ont été reçues.

Lorsque vous faites racheter des Parts, le paiement représentant le prix de rachat sera effectué par transfert bancaire avec une date de valeur intervenant au plus tard trois (3) Jours Ouvrés suivant le Jour d'Évaluation applicable au rachat, à l'exception des rachats effectués par l'intermédiaire d'un Agent pour lesquels le paiement du prix de rachat pourra être effectué dans un délai différent, auquel cas l'Agent informera le Porteur de Parts concerné de la procédure qui lui est applicable.

Vous pouvez également faire racheter des Parts dans le cadre d'un plan de retraits systématique, si votre Agent propose un tel plan. Pour plus d'informations, vous êtes invité à contacter votre conseiller financier.

Vous pouvez faire convertir le produit de votre rachat dans une autre devise. Contactez l'Agent de Transfert pour les modalités et les frais avant de faire une demande de rachat (voir page 97).

Nous ne paierons les produits des rachats qu'aux Porteurs de Parts identifiés dans le registre des Porteurs de Parts. Le Fond ne verse pas d'intérêts sur les produits des rachats dont le virement ou la réception est retardé pour quelque raison que ce soit.

Si votre ordre de rachat avait pour effet de laisser un solde investi inférieur au montant minimum d'investissement dans le Compartiment, nous pourrions racheter toutes vos parts de ce Compartiment et vous envoyer le produit.

Si, à une date déterminée, le paiement relatif à des demandes de rachat représentant plus de 10 % des Parts émises dans un Compartiment ne peut pas être honoré au moyen des actifs du Compartiment concerné ou des emprunts que ce dernier est autorisé à effectuer, la Société de Gestion peut, avec l'accord du Dépositaire, différer les rachats dépassant ce pourcentage pendant la durée qu'elle estime nécessaire afin de pouvoir vendre la partie des actifs du Fonds nécessaire afin que celui-ci soit en mesure d'honorer les demandes de rachat importantes.

#### Calcul de la VNI

Le VNI de chaque Compartiment et de chaque Catégorie de Parts pour chaque Jour d'Évaluation (tel que décrit ci-dessous) s'entend à la fin de la journée. Chaque VNI est exprimée dans la Devise de Détermination du Prix de la Catégorie de Parts concernée. Elle est calculée avec trois décimales. La VNI par Part de chaque Catégorie de Parts d'un Compartiment est calculée selon la formule suivante :

$$\frac{\text{(actif-passif) par Catégorie de Parts}}{\text{nombre de parts en circulation d'une Catégorie}} = \text{VNI}$$

Des provisions appropriées seront constituées pour tenir compte des frais et commissions attribuables à chaque

Compartiment et Catégorie de Parts ainsi que des revenus courus sur les investissements.

La Valeur Nette d'Inventaire est normalement calculée chaque Jour Ouvré (le « Jour d'Évaluation ») par référence à la valeur des actifs sous-jacents de la Catégorie considérée au sein du Compartiment concerné. Ces actifs sous-jacents sont évalués aux derniers cours disponibles à l'heure de l'évaluation le Jour d'Évaluation concerné.

De plus amples informations sur le calcul de la VNI, notamment en ce qui concerne les clauses de Swing Pricing, sont fournies dans la section 17.2 (Calcul) du Règlement de Gestion joint au présent Prospectus.

## Autres commissions et frais

Les commissions et frais suivants sont également inclus dans le calcul de la VNI.

### COMMISSION DE GESTION

La Société de Gestion a droit à recevoir du Fonds une commission de gestion correspondant à un pourcentage de la VNI de la Catégorie de Parts concernée au sein d'un Compartiment (comme indiqué dans les informations relatives au Compartiment).

Cette commission est calculée et comptabilisée chaque Jour d'Évaluation sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne quotidienne de la Catégorie concernée au sein du ou des Compartiments concernés. Elle est payable mensuellement à terme échu.

Pour les Parts de Catégorie X, la commission de gestion sera facturée au porteur de parts et encaissée directement par la Société de Gestion et ne sera pas facturée au Compartiment ni reflétée dans la VNI. La méthode de calcul et les conditions de paiement de la commission de gestion pourront faire l'objet d'un accord entre la Société de Gestion et l'investisseur concerné.

La Société de Gestion est responsable du paiement des commissions aux Gestionnaires, qui peuvent transmettre tout ou partie de leurs commissions aux Gestionnaires Délégués.

### COMMISSIONS DU DÉPOSITAIRE, DE L'AGENT PAYEUR ET DE L'AGENT ADMINISTRATIF

En contrepartie de leurs services, le Dépositaire, et Agent Payeur et l'Agent Administratif ont droit à recevoir une commission qui varie, en fonction du pays dans lequel les actifs du Compartiment concerné sont détenus, de 0,003 % à 0,5 % de la valeur des actifs sous-jacents du Compartiment concerné (ou de la Catégorie de Parts concernée), payable mensuellement à terme échu, par prélèvement sur les actifs du Compartiment concerné (ou de la Catégorie de Parts concernée, selon le cas).

### COMMISSION DE DISTRIBUTION

Lorsqu'une commission de distribution s'applique comme précisé dans la section « Les Compartiments », la Société de Gestion, en sa qualité de Distributeur, percevra une commission de distribution payable mensuellement à terme échu sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne quotidienne de la Catégorie concernée au sein du Compartiment concerné. La Société de Gestion pourra reverser une partie ou la totalité de ces frais à ses Agents

(le cas échéant) de même qu'à des conseillers professionnels à titre de commission pour leurs services.

### COMMISSION DE PERFORMANCE

Lorsqu'une Commission de Performance s'applique comme précisé dans la section « Les Compartiments », la Société de Gestion perçoit une Commission de Performance pour certaines catégories de Parts de certains Compartiments. Cette commission est payée uniquement si toutes les conditions suivantes sont remplies pour une Catégorie de Parts donnée d'un Compartiment sur une Période de Performance donnée.

- une Commission de Performance est applicable
- la performance est positive
- la performance est supérieure à l'indice de référence ou au taux seuil stipulé
- la performance est supérieure à la « High Watermark » (telle que définie ci-dessous), le cas échéant Les Compartiments énumérés ci-dessous dans la section « Définition d'une Période de Performance » n'ont pas de « High Watermark ».

La « High Watermark » est la Valeur Nette d'Inventaire par Part de la Catégorie concernée pour laquelle la dernière Commission de Performance a été payée, ou le prix initial de la Catégorie de Parts concernée si aucune Commission de Performance n'a jamais été payée, ou la Valeur Nette d'Inventaire par Part le Jour d'Évaluation précédant immédiatement l'introduction de la Commission de Performance si une Commission de Performance est introduite pour la première fois pour la Catégorie de Parts concernée.

Lorsqu'une « High Watermark » s'applique, le taux de la Commission de Performance (tel qu'indiqué dans la page correspondante de la section « Les Compartiments ») est appliqué au montant par lequel la Catégorie de Parts d'un Compartiment a dépassé l'indice de référence, le seuil de performance, ou la « High Watermark », le montant le plus élevé étant retenu.

Pour les Parts de Catégorie X, la commission de performance sera facturée au Porteur de Parts et encaissée directement par la Société de Gestion. Elle ne sera donc pas reflétée dans la Valeur Nette d'Inventaire.

### Définition d'une Période de Performance

Une Période de Performance commence le 1<sup>er</sup> février et se termine le 31 janvier de l'année suivante.

### Méthode et calendrier de calcul de la Commission de Performance

Les Commissions de Performance reposent uniquement sur les augmentations dues à la performance des investissements et ne sont pas affectées par les augmentations ou diminutions des niveaux qui résultent des achats ou des rachats de parts, ou des paiements de dividendes ou autres distributions.

En règle générale, les Commissions de Performance sont calculées et comptabilisées chaque Jour d'Évaluation, mais elles ne sont pas payées avant la fin de la Période de Performance applicable.

Pour les souscriptions nettes reçues pendant la Période de Performance, la commission de performance est

déterminée à compter de la date des souscriptions jusqu'à la fin de la Période de Performance (sauf si ces Parts sont rachetées comme décrit ci-dessous).

Pour les rachats effectués pendant la Période de Performance, la commission de performance est calculée à compter du début de la Période de Performance ou de la dernière date des souscriptions nettes, suivant la date qui est la plus récente, et jusqu'à la date de rachat. Aux fins de ce calcul, les rachats de Parts, sur la base du premier entré premier sorti, éliminent en premier les Parts les plus récemment créées. Toute commission de performance calculée sur les Parts rachetées est réalisée et payable à la Société de Gestion à la date de rachat.

#### Indices ou seuils de performance

Les indices ou seuils de performance sont calculés bruts des commissions de gestion et autres frais et charges basés sur un indice rendement total, sauf indication contraire. Lorsqu'elles sont disponibles, la Société de Gestion peut utiliser des versions couvertes des indices de référence pour calculer les commissions de performance des Catégories de Parts couvertes en devise.

Dans le calcul des commissions de performance, la Société de Gestion, les Gestionnaires et l'Agent Administratif, ne seront pas responsables envers les Porteurs de Parts d'une éventuelle erreur dans la détermination de l'indice de référence pertinent ou d'un éventuel retard dans la fourniture ou la disponibilité d'un indice de référence.

Lorsque des Compartiments du groupe Absolute Return ont comme seuil de performance le taux de l'euro au jour à un jour de l'EONIA, la commission de performance pour les catégories de Parts non libellées en euro, avec couverture de change, de ces Compartiments sera calculée au taux au jour le jour équivalent dans la devise de la Catégorie de Parts couverte.

Pour les Parts de Catégorie F (autres que les Compartiments Obligataires), le calcul de la performance sera effectué sur la base d'un « indice des prix », c'est-à-dire que le calcul de l'indice de référence ou du seuil de performance sera net des dividendes.

La Société de Gestion a adopté un plan écrit qui décrit les mesures qu'elle envisage de prendre vis-à-vis des Compartiments en cas de modification ou de non fourniture d'un seuil de commission de performance. Les informations concernant ce plan peuvent être obtenues gratuitement au siège de la Société de Gestion.

Chaque seuil de commission de performance est, à la date du présent Prospectus, fourni par un administrateur qui a recours aux dispositifs de transition qui permettent que les indices de référence n'apparaissent pas sur le registre des administrateurs et des indices de référence gérés par ESMA.

#### FRAIS DES FONDS MAÎTRES/NOURRICIERS

Si un Compartiment est considéré comme fonds Maître d'un autre OPCVM, ce fonds nourricier ne se verra facturer aucun frais d'entrée ou de sortie ni commission de conversion par le fonds Maître.

#### EXÉCUTION AU MIEUX

Chaque Gestionnaire et Gestionnaire Délégué a adopté une politique d'exécution au mieux qui vise à mettre en

œuvre toutes les mesures raisonnables afin d'assurer le meilleur résultat possible pour les fonds de l'exécution des ordres. Afin de déterminer ce qui constitue une exécution au mieux, le Gestionnaire et/ou le Gestionnaire Délégué prendra en considération divers facteurs tels que le prix, la liquidité, la rapidité et le coût, entre autres, en fonction de leur importance relative évaluée sur la base de divers types d'ordres ou d'instruments financiers. Les opérations sont principalement réalisées par l'intermédiaire de courtiers sélectionnés et surveillés sur la base de la politique d'exécution au mieux. Il est également tenu compte des contreparties affiliées à Amundi. Afin d'atteindre son objectif d'exécution au mieux, le Gestionnaire et/ou le Gestionnaire Délégué peut décider d'utiliser des agents (qui pourront être des filiales d'Amundi) pour la transmission de ses ordres et ses activités d'exécution.

#### ACCORDS DE PARTAGE DE COMMISSIONS

Les Gestionnaires du Fonds peuvent conclure partage des accords de partage de commissions ou similaires. Tout en respectant le principe de l'exécution au mieux, les accords de partage de commission (« CSA ») sont des accords entre les Gestionnaires et les courtiers désignés prévoyant qu'une partie des commissions sur les transactions confiées à un courtier doit être affectée au paiement de recherches d'un ou plusieurs tiers.

La prestation de services de recherche fait l'objet d'arrangements entre les Gestionnaires et les prestataires de ces services et la répartition des commissions entre l'exécution des ordres et les services de recherche est négociée entre les Gestionnaires et le courtier exécutant. En dehors d'un CSA, les courtiers exécutants peuvent également fournir des services de recherche qui sont payés par déduction du coût d'exécution.

Les services de recherche d'investissement et d'informations et les services liés permettent aux Gestionnaires de compléter leurs propres recherches et analyses et de connaître les avis et informations de personnes et des personnels de recherche d'autres sociétés. Ces services ne comprennent pas le déplacement, le logement, les frais de réception, les biens et services administratifs généraux, l'équipement de bureau général ou les locaux, les droits d'adhésion, les salaires des employés ou les paiements directs en numéraire, qui sont payés par les Gestionnaires.

## Impôts

#### GÉNÉRALITÉS

Le résumé qui suit est fondé sur les lois en vigueur au Luxembourg à la date du présent Prospectus et est susceptible de changer en fonction des évolutions de la législation ou des usages. Il est fourni uniquement à titre d'information préliminaire et ne vise pas à fournir une description exhaustive de l'ensemble des considérations fiscales qui peuvent être pertinentes pour un investisseur potentiel ou des transactions sur des Parts du Fonds, ni à être considéré comme un conseil d'ordre juridique ou fiscal et ne doit pas être considéré comme tel. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs conseillers professionnels quant aux effets des lois de leur

pays de citoyenneté, d'établissement, de domicile ou de résidence ou de tout autre territoire dans lequel ils sont susceptibles d'être imposables. Les investisseurs doivent être conscients du fait que le revenu ou les dividendes reçus ou les bénéfices réalisés peuvent entraîner une imposition supplémentaire dans ces pays. Les investisseurs devraient consulter leur conseiller fiscal pour déterminer si et dans quelle mesure ils pourraient être imposés dans le pays où ils ont leur domicile ou dans tout autre pays concerné.

## LE FONDS

En vertu du droit luxembourgeois actuel, le Fonds est soumis au Luxembourg à une taxe d'abonnement (taxe d'abonnement) de 0,05 % par an de sa valeur nette d'inventaire, payable trimestriellement sur la base de l'actif net du Fonds à la fin de chaque trimestre civil.

Cependant, un taux d'imposition réduit de 0,01 % s'applique aux Compartiments investissant exclusivement dans des instruments du marché monétaire ou des dépôts auprès d'établissements de crédit, ou lorsque les Parts ou Catégorie de Parts du Compartiment sont réservées à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

Cette taxe d'abonnement à taux réduit s'appliquera aux Compartiments Euro Short-Term, Pioneer U.S. Dollar Short-Term et Absolute Return Currencies ainsi qu'aux Parts des Catégories I, I2, J, S et X de tous les Compartiments, pour autant qu'ils relèvent des cas listés ci-dessus.

Il est dérogé à la taxe d'abonnement dans les cas suivants :

- si le Compartiment investit dans des Parts d'autres OPC et que cet OPC a déjà été soumis à une taxe d'abonnement ;
- si des Catégories de Parts du Compartiment (i) sont vendues à des investisseurs institutionnels, (ii) le Compartiment investit exclusivement dans des instruments du marché monétaire ou des dépôts auprès d'établissements de crédit, (iii) l'échéance résiduelle pondérée du portefeuille ne dépasse pas 90 jours ; et (iv) le Compartiment a obtenu la notation la plus élevée attribuée par une agence de notation reconnue ; ou
- si des Catégories de Parts du Compartiment sont réservées (i) à des régimes de retraite professionnelle, ou véhicules d'investissement similaires, créés dans le cadre du même groupe au bénéfice de ses salariés ou (ii) à des entreprises d'un groupe mentionné au (i) investissant les fonds qu'elles détiennent en vue de servir des prestations de retraite à leurs salariés.

## RETENUE À LA SOURCE

Selon le droit fiscal luxembourgeois actuel, il n'y a aucune retenue à la source sur les distributions, les rachats ou les paiements versés par le Fonds aux Porteurs de parts au titre de ces dernières. Il n'y a pas de retenue à la source non plus sur la distribution du boni de liquidation aux Porteurs de Parts.

## TVA

Au Luxembourg, les fonds communs de placement ont le statut de contribuable assujéti à la taxe sur la valeur ajoutée (TVA). Le Fonds est considéré au Luxembourg comme assujéti à la TVA sans droit de déduction de la TVA sur les achats. Une exonération de TVA s'applique au Luxembourg

pour les services se qualifiant comme services de gestion de fonds. Les autres services fournis au Fonds et/ou à la Société de Gestion sont susceptibles de créer une obligation en matière de TVA et d'exiger l'immatriculation du Fonds/de la Société de Gestion à la TVA au Luxembourg. En conséquence d'une telle immatriculation, le Fonds, agissant par l'intermédiaire de sa Société de Gestion, sera en mesure d'évaluer lui-même la TVA considérée comme due au Luxembourg sur les services taxables (ou les biens, dans une certaine mesure) achetés à l'étranger.

Aucune TVA se s'applique, en principe, au Luxembourg à l'égard des paiements effectués par le Fonds aux Porteurs de Parts, ces paiements étant liés à leur souscription de Parts du Fonds ne constituent donc pas la contrepartie de services taxables fournis.

## Mesures de protection des investisseurs

### TRANSACTIONS EXCESSIVES ET MARKET TIMING

L'achat et le rachat de Parts de Compartiments dans un but de profit à court-terme est susceptible de perturber la gestion de portefeuille et d'affecter les frais et la performance des Compartiments, au détriment des autres Porteurs de Parts. Nous ne permettons pas sciemment les opérations de market timing, et nous prenons diverses mesures pour protéger vos intérêts, notamment en imposant des frais de 2 % de la valeur de toute ordre dont nous croyons qu'il peut être lié à un investisseur, un groupe d'investisseur ou à un schéma de trading associé avec des pratiques de transactions excessives, de market timing ou de trading qui est perturbateur pour un Compartiment.

Les autres mesures que nous sommes susceptibles de prendre si nous considérons que vous vous engagez dans des activités de transactions excessives ou de market timing comprennent notamment le rejet, la suspension ou l'annulation de votre ordre, ou le rachat forcé de tous vos investissements, à vos propres frais et risques. La Société de Gestion ne sera tenue responsable d'aucune perte résultant d'ordres refusés ou de rachats obligatoires. Nous pouvons appliquer ces mesures sur la base du trading dans plusieurs comptes sous propriété ou contrôle communs, ou de schémas de trading coordonné sur des comptes indépendants.

Si les comptes sont détenus par un intermédiaire au nom d'un ou plusieurs clients, tels que des comptes de mandataire, la Société de Gestion peut exiger de l'intermédiaire qu'il lui fournisse des informations sur les transactions et prendre des mesures pour empêcher des pratiques de transactions excessives.

### LUTE CONTRE LE BLANCHIMENT DE CAPITAUX

La Société de Gestion est tenue par la loi de vérifier l'identité des investisseurs et d'effectuer une due diligence constante. Pour satisfaire à cette exigence, la Société de Gestion peut demander toute information et tout document justificatif qu'elle considère nécessaires, y compris des informations concernant la propriété effective, la source des fonds et les origines de la fortune. Avant qu'un investisseur soit autorisé à ouvrir un compte, il doit fournir des informations et des documents d'ouverture de compte ainsi qu'une preuve de son identité.

**Personnes physiques :** une carte d'identité ou un passeport dûment certifié par une autorité publique (telle qu'un notaire, un fonctionnaire de police, une ambassade, un consulat ou autre autorité acceptée par la Société de Gestion) de son pays de résidence.

**Sociétés et autres entités :** une copie certifiée des documents constitutifs de l'entité, extrait du registre du commerce, comptes publiés, ou autre document officiel légal, plus, pour les propriétaires de l'entité ou autres bénéficiaires économiques, les documents d'identification décrits ci-dessus pour les personnes physiques.

Si nous considérons que vos documents sont inadéquats de quelque façon que ce soit, nous pouvons vous demander des documents supplémentaires (avant l'ouverture d'un compte ou à tout moment par la suite), et nous pouvons retarder ou refuser votre investissement ou votre rachat. Si vous êtes un ancien investisseur dans l'un des Compartiments mais que votre solde a été de zéro pendant 12 mois ou plus, vous devez faire une demande en tant que nouvel investisseur. Contactez le Fonds pour de plus amples informations.

La Société de Gestion ne sera pas responsable des retards, ou du non traitement d'opérations, résultant du manquement à fournir une documentation ou des informations complètes.

Nous pouvons déroger à ces mesures pour les investisseurs qui investissent par l'intermédiaire d'un professionnel de la finance dont la société mère ou le pays de résidence imposent des exigences en matière de preuve d'identité qui sont au moins aussi strictes que celles appliquées par le Fonds.

#### **CONFIDENTIALITÉ DES RENSEIGNEMENTS PERSONNELS**

Nous avons besoin sur une base continue de données personnelles, telles que l'identité, l'adresse et le montant de l'investissement et d'autres données relatives aux opérations des Porteurs de Parts du Fonds à des fins diverses (y compris à des fins fiscales), afin de traiter les demandes, fournir des services, se prémunir contre l'accès non autorisé aux comptes, et de se conformer à diverses lois et réglementations.

En nous fournissant, ou à nos prestataires de services, leurs données personnelles, le Porteurs de Parts sont réputés avoir accepté nos conditions d'utilisation de ces données personnelles. De même, en donnant des instructions ou en passant des ordres par téléphone, un Porteur de Parts est réputé avoir consenti à l'enregistrement de ces instructions.

Nous pouvons faire tout ce qui suit avec des données personnelles :

- recueillir, stocker et utiliser sous forme physique ou électronique (y compris des enregistrements de conversations téléphoniques avec des investisseurs ou leurs représentants)
- les partager avec des centres de traitement externes, des agents d'expédition ou de paiement, ou d'autres tiers si cela est nécessaire pour fournir des services aux Porteurs de Parts ; ces tiers peuvent être ou ne pas être des entités faisant partie du groupe de sociétés d'Amundi, et certaines peuvent être basées dans des pays bénéficiant de normes de protection inférieures à celles de l'UE ; ces tiers peuvent en particulier être toute entité appartenant au groupe de sociétés de la Société Générale (notamment Société Générale Global Solution Centre Pvt. Ltd en Inde) aux fins des relations d'affaires et de leur développement, de l'exécution et de tâches de soutien opérationnel liées aux transactions des investisseurs, ainsi qu'aux fins de la satisfaction des obligations en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le terrorisme mais également afin d'éviter la fraude aux investissements ainsi que, pour respecter la Norme commune de déclaration de l'OCDE (« NCD »),
- les partager comme requis par toute loi ou règlement en vigueur (du Luxembourg ou autre), en particulier avec les autorités luxembourgeoises qui peuvent échanger ces informations avec d'autres autorités nationales, notamment des administrations fiscales.

Les Porteurs de Parts s'engagent à nous fournir ou à nos prestataires de services les informations requises aux fins de la NCD ainsi que les documents justificatifs correspondants.

Les Porteurs de Parts s'engagent à informer leurs Personnes Détenant le Contrôle (qui sont des personnes physiques qui exercent le contrôle sur une entité), le cas échéant, du traitement de leurs données personnelles.

Nous prendrons toutes les mesures raisonnables nécessaires pour garantir que les données personnelles ne soient pas utilisées ou communiquées à quiconque autre qu'aux fins susmentionnées. Sauf obligation légale contraire, les données personnelles ne seront pas conservées plus longtemps que nécessaire aux fins ci-dessus, en principe, pendant la durée de la relation d'affaires entre les Porteurs de Parts et le Fonds et pour un an par la suite, sauf disposition contraire de la loi.

Les Porteurs de Parts bénéficient d'un droit d'accès et également de rectification de leurs données personnelles dans les cas où ces données sont inexactes ou incomplètes.

# Informations spécifiques concernant certains pays

## Singapour

L'offre des Parts ou l'invitation à les souscrire qui est l'objet de ce Prospectus ne concerne pas un organisme de placement collectif autorisé au sens de l'article 286 de la loi « Securities and Futures Act » (« SFA »), du Chapitre 289 de la SFA ou reconnu au sens de l'article 287 de la SFA. Les Parts ne sont pas autorisées ni reconnues par la Monetary Authority of Singapore (« MAS ») et ne peuvent pas être offertes à la clientèle de détail à Singapour. Le présent Prospectus et tout autre document ou support publié en connexion avec l'offre ou la vente n'est pas un prospectus tel que défini par la loi « Securities and Futures Act », Chapitre 289 de la SFA. Par conséquent, la responsabilité légale prévue par cette loi concernant le contenu des prospectus ne s'applique pas. Vous devez examiner avec soin si l'investissement convient à votre situation.

Le présent Prospectus n'a pas été enregistré en tant que prospectus auprès de la MAS et les Parts sont offertes à la souscription en vertu des exemptions prévues aux articles 304 et 305 de la SFA. En conséquence, les Parts ne peuvent pas être offertes ni vendues ni faire l'objet d'une invitation à les souscrire ou les acheter, directement ou indirectement, et ni le présent prospectus ni tout autre document ou support publié dans le cadre de l'offre ou la vente, ou invitation à souscrire ou à acheter des Parts ne peuvent être distribués ou diffusés à quiconque à Singapour autrement que dans le cadre des exemptions prévues par la SFA pour les offres faites (a) à un investisseur institutionnel (tel que défini à l'article 4A de la SFA) conformément à l'article 304 de la SFA, (b) à une personne concernée (telle que définie à l'article 305 (5) de la SFA) ou à toute personne conformément à l'article 305 (2) de la SFA, et conformément aux conditions spécifiées à la Section 305 de la SFA ou (c) autrement en vertu des conditions de disposition applicable d'autres de toute autre disposition prévue par la SFA et dans le respect de ses conditions.

Lorsque les parts sont acquises par des personnes qui sont des personnes concernées visées à l'article 305A de la SFA, à savoir :

- (a) une société (qui n'est pas un investisseur accrédité (tel que défini à l'article 4A de la SFA)) dont la seule activité est de détenir des placements et dont la totalité du capital est détenue par une ou plusieurs personnes physiques, chacun d'entre eux étant un investisseur qualifié ; ou
- (b) une fiducie (dont le fiduciaire n'est pas un investisseur accrédité) dont le seul but est de détenir des placements et chaque bénéficiaire de la fiducie est une personne physique qui est un investisseur accrédité, les actions, débentures et unités d'actions et de débentures de cette société ou les droits et intérêts des bénéficiaires (quelle qu'en soit la description) dans cette fiducie ne peuvent pas être transférés dans les 6 (six) mois après l'acquisition par cette société ou fiducie de la participation conformément à l'offre faite en vertu de la Section 305, sauf :

1. à un investisseur institutionnel ou une personne concernée telle que définie à l'article 305(5) de la SFA ni à toute personne en vertu d'une offre faite à la condition que ces actions, débentures et unités d'actions et de débentures de cette société ou les droits et intérêts dans cette fiducie soient acquis pour une contrepartie d'au moins 200 000 USD (ou l'équivalent dans une autre monnaie) pour chaque transaction, que ce montant soit payé en numéraire ou par échange de titres ou d'autres actifs (dans le cas cette fiducie) et en outre pour les sociétés, conformément aux conditions spécifiées à la Section 275 de la SFA ;
2. si aucune contrepartie n'est ou ne sera versée pour le transfert ; ou
3. lorsque le transfert est de plein droit.

## Royaume-Uni

### DISTRIBUTION AU ROYAUME-UNI

Le Fonds est un organisme de placement collectif tel que défini dans le Financial Services and Markets Act de 2000 (« FSMA ») du Royaume-Uni. Il n'a pas été autorisé ni reconnu ou approuvé de quelque autre manière par la Financial Conduct Authority (« FCA ») du Royaume-Uni et, en conséquence, ne peut être commercialisé au public au Royaume-Uni.

L'émission ou la diffusion du présent Prospectus au Royaume-Uni, (a) si elle est faite par une personne qui n'est pas une personne autorisée au titre de la FSMA, doit être faite uniquement à des personnes qui (i) sont des professionnels des placements au sens de l'article 19 de l'Order 2001 (Financial Promotion) de la FSMA (le « FPO ») ou (ii) sont des entités à valeur nette élevée ou des investisseurs avisés certifiés relevant respectivement des articles 49 et 50 du FPO (les personnes visées aux (i) et (ii) étant désignées collectivement des « Personnes FPO ») et (b) si elle est faite par une personne qui est une personne autorisée au titre de la FSMA, doit être faite ou adressée uniquement à des personnes qui (i) sont des professionnels des placements au sens de l'article 14 de l'Order (Promotion of Collective Investment Schemes) (Exemptions) Order 2001 de la FSMA 2000 (le « PCIS Order ») ou (ii) sont des entités à valeur nette élevée ou des investisseurs avisés certifiés relevant respectivement des articles 22 et 23 du PCIS Order (iii) sont des personnes auxquelles ce Prospectus peut légalement être distribué au titre du chapitre 4.12 du « Conduct of Business sourcebook » de la FSA (les personnes visées aux (i) et (ii) étant désignées collectivement les « Personnes PCIS » et, avec les Personnes FPO, les « Personnes Concernées »).

Les professionnels des placements au sens du FPO et du PCIS Order sont des personnes agréées en vertu de la FSMA ou exemptés de l'obligation d'être agréées, les États, les collectivités locales et les pouvoirs publics, les personnes

qui investissent dans le fonds à titre professionnel ou dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles le fassent à ce titre, et tout administrateur, dirigeant, cadre ou employé de cette personne lorsqu'elle agit en cette capacité.

Les entités à valeur nette élevée au sens du FPO et de l'Order PCIS sont (a) toute personne morale qui, seule ou groupée avec une autre personne, a un capital social versé ou un actif net de plus de 5 millions de livres (ou l'équivalent en devises) (b) toute personne morale qui, seule ou groupée avec une autre personne, a 20 membres ou plus et un capital social versé ou un actif net supérieurs à 500 000 livres (ou l'équivalent en devise), (c) tout partenariat ou organisme non constitué en personne morale dont l'actif net est supérieur à 5 millions de livres (ou l'équivalent en devises), (d) le fiduciaire de toute fiducie dans laquelle au cours des 12 mois précédant la date de la promotion constituée par le présent Prospectus avaient une valeur brute de 10 millions de livres (ou l'équivalent en devises) en liquidités ou en investissements réglementés par la FSMA, ou (e) tout administrateur, dirigeant, cadre ou employé d'une personne visée en (a) à (d) ci-dessus lorsqu'il agit en cette qualité.

Les investisseurs sophistiqués certifiés au sens du FPO et de l'Order PCIS sont des personnes qui (a) dispose d'un certificat de moins de trois ans signé par une firme agréée par la FCA, ou une autorité de réglementation équivalente de l'EEE (autre que la Société de Gestion) indiquant que cette personne est suffisamment expérimentée pour comprendre les risques associés à la participation dans un organisme de placement collectif non réglementé, et (b) ont signé depuis moins d'un an une déclaration dans les termes prescrits.

Ce Prospectus n'est pas soumis à la restriction en matière de promotion de régime de l'article 238 de la FSMA sur la communication d'invitations ou incitations à participer dans un organisme de placement collectif non réglementé du fait qu'il est destiné à des Personnes Concernées et les personnes qui ne sont pas des Personnes Concernées ne peuvent effectuer des opérations sur la base du présent Prospectus ni lui prêter foi.

Tout investissement ou activité d'investissement auquel le présent Prospectus se rapporte, y compris la vente de Parts, n'est disponible que pour les Personnes Concernées et ne seront respectivement effectué ou exercée que par ces dernières.

L'achat de Parts peut exposer un investisseur à un risque important de perdre tous les biens investis. Toute Personne Concernée qui a un doute sur le Fonds devrait consulter une personne autorisée spécialisée dans le conseil en investissement dans des organismes de placement collectif non réglementés.

Les investisseurs potentiels du Royaume-Uni sont informés que toutes les protections des investisseurs (ou la plupart d'entre elles) offertes par le système réglementaire du Royaume-Uni ne s'appliqueront pas à un investissement dans le Fonds et qu'aucune garantie ne sera disponible au titre du Financial Services Compensation Scheme du Royaume-Uni.

## États-Unis

Le Fonds n'offre pas de Parts (i) aux États-Unis ou (ii) à, ou pour le compte ou au profit de, toute personne qui : (A) est un « Ressortissant des États-Unis » (« US Person ») selon la Règle S de la loi United States Securities Act de 1933, telle que modifiée ; (B) n'est pas un « Non-ressortissant des États-Unis » (« Non-United-States Person ») selon la Règle 4.7 de la loi U.S. Commodity Exchange Act, telle que modifiée ; (C) est un Ressortissant des États-Unis (une « United States Person ») comme défini à la Section 7701(a)(30) de l'Internal Revenue Code des États-Unis, tel que modifié ou (D) est un Ressortissant des États-Unis comme défini dans le « Further Interpretative Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations », promulgué aux États-Unis par la « Commodity Futures Trading Commission », 78 Fed. Reg. 45292 (26 juillet 2013), tel que modifié, (toute personne visée au (A), (B), (C) ou (D) étant un « Ressortissant des États-Unis » (Restricted U.S. Investor). Ni la Securities and Exchange Commission (« SEC ») ni aucune autre autorité réglementaire fédérale ou étatique n'a accepté ou approuvé les mérites de cette offre ni l'exactitude ou la pertinence du présent Prospectus. Ce document ne peut être remis à un investisseur potentiel aux États-Unis ou à un Ressortissant des États-Unis. Ce Prospectus est remis à son destinataire aux seules fins de lui permettre d'envisager un investissement en Parts comme indiqué. Tout souscripteur de Parts est tenu de déclarer qu'il n'est pas un Ressortissant des États-Unis, et qu'il ne souscrit pas de Parts pour le compte ou au profit d'un Ressortissant des États-Unis. Si la Société de Gestion détermine que des Parts sont détenues par ou pour le compte ou au profit d'un Ressortissant des États-Unis, elle donnera instruction à l'Agent Teneur de Registre et de Transfert du Fonds de racheter ces Parts sur une base obligatoire.

L'investisseur n'est pas un Ressortissant des États-Unis, et ne souscrit pas de Parts pour le compte ou au profit d'une personne qui est un Ressortissant des États-Unis. L'investisseur est tenu d'informer immédiatement la Société de Gestion ou ses agents s'il devient un Ressortissant des États-Unis ou détient des parts pour le compte ou au profit d'un Ressortissant des États-Unis et les Parts détenues par ou pour le compte de l'investisseur sont soumises à un rachat obligatoire.

# La Société de Gestion

**Nom de la société :** Amundi Luxembourg S.A., société détenue à 100 % par Amundi Asset Management S.A.S.

**Contacts :**

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg  
Tél. +352 26 86 80 80  
Fax. +352 26 86 80 99  
[www.amundi.lu/amundi-funds](http://www.amundi.lu/amundi-funds)

**Type de société :** anonyme

**Constituée :** le 20 décembre 1996, en vertu de la Loi de 2010

**Capital social :** 10 000 000 euros

**Durée :** Indéterminée

**Statuts :** première entrée en vigueur le 20 décembre 1996 publiés au Mémorial le 28 janvier 1997. Dernière modification le 1<sup>er</sup> janvier 2018, publiée au Mémorial le 8 janvier 2018.

**Compétence juridictionnelle :** Grand-Duché de Luxembourg

**Autorité de réglementation :**

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)  
283, route d'Arlon  
L-2991 Luxembourg, Luxembourg

**Numéro d'immatriculation :** B57255

**La politique de rémunération** de la Société de Gestion respecte les principes suivants :

- a) la politique de rémunération est conforme à une gestion saine et efficace des risques, promeut une telle gestion et n'encourage pas une prise de risque qui ne concorde pas avec les profils de risque, les règles ou le Règlement de Gestion ;
- b) elle est en ligne avec la stratégie d'entreprise, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de Gestion, du Fonds et des Porteurs de Parts, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts ;
- c) dans la mesure du possible, la performance est évaluée dans un cadre multi-annuel approprié pour la période de détention recommandée aux investisseurs des Compartiments afin d'assurer que le processus d'évaluation soit fondé sur la performance à long terme des Compartiments et leurs risques d'investissement et que le paiement effectif des composantes de la rémunération soit réparti sur la même période ; et
- d) un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération totale et la composante fixe représente une part suffisamment importante de la rémunération totale pour qu'une liberté complète puisse être exercée en matière de politique relative aux composantes variables de la rémunération, et notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable.

Une liste des fonds gérés par la Société de Gestion est disponible sur [amundi.lu/amundi-funds](http://amundi.lu/amundi-funds).

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

**M. Julien Faucher**

Luxembourg  
Président et Directeur général  
Amundi Luxembourg S.A.

**M. David Harte**

Irlande  
Directeur adjoint de la division des opérations, des services et de la technologie  
Amundi Ireland Limited

**M. Claude Kremer**

Luxembourg  
Associé  
Arendt & Medernach S.A.

**M. Christian Pellis**

France  
Responsable mondial de la distribution  
Amundi Asset Management S.A.S.

**M. Enrico Turchi**

Président adjoint et Directeur général adjoint  
Amundi Luxembourg S.A.

**M. François Veverka**

France  
Administrateur indépendant

## Gestionnaires et gestionnaires délégués

**Amundi Asset Management Siège**

90, Boulevard Pasteur  
75015 Paris  
France

**Succursale de Londres**

41 Lothbury  
Londres  
EC2R 7HF  
Royaume-Uni

**Amundi Ireland Limited**

1, George's Quay Plaza  
George's Quay  
Dublin 2  
Irlande

**Amundi Pioneer Asset Management, Inc.**

60, State Street  
Boston, MA 02109-1820  
USA

**Amundi Deutschland GmbH**

Arnulfstraße 124 – 126  
D-80636 Munich  
Allemagne

**Amundi SGR S.p.A.**

Via Cernaia 8/10– 20121 Milan  
Italie

**Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd.**

24, Lombard Street  
London EC3V 9AJ  
Royaume-Uni

Le Gestionnaire de chaque Compartiment est indiqué dans la section « Les Compartiments », de même que les éventuels Gestionnaires Délégués de ce Compartiment. Suite à l'acquisition du groupe Pioneer Investments, le groupe Amundi va mettre en œuvre une série d'ajustements concernant l'organisation et la gestion des investissements. Le gestionnaire d'investissement désigné au sein du groupe Amundi pour un compartiment donné pourra être modifié et toute information concernant ces changements sera publiée sur le site [www.amundi.lu/retail/layout/set/body/Common-Content/Shareholder-information](http://www.amundi.lu/retail/layout/set/body/Common-Content/Shareholder-information).

Chaque Gestionnaire d'un Compartiment est responsable de la gestion courante de ce Compartiment. À la demande de la Société de Gestion, un Gestionnaire peut fournir des conseils et de l'assistance à la Société de Gestion pour la définition de la politique d'investissement et pour déterminer les questions liées pour le Fonds ou pour un Compartiment.

Le Gestionnaire d'un Compartiment a droit à recevoir les frais de gestion et les commissions de performance indiquées

dans la section « Les Compartiments ». Ces frais sont calculés sur la base de l'actif net de chaque Compartiment et sont payés trimestriellement à terme échu. S'il délègue certaines fonctions, un Gestionnaire peut également renoncer à tout ou partie des frais associés à ces fonctions en faveur de la partie à laquelle les fonctions ont été déléguées.

Un Gestionnaire a la possibilité de déléguer à des Gestionnaires Délégués, à ses propres frais, sous sa responsabilité et avec l'accord de la Société de Gestion et de L'Autorité de Réglementation, tout ou partie de ses tâches de gestion et de conseil.

Par exemple, tant qu'il conserve le contrôle et la supervision, un Gestionnaire peut nommer un ou plusieurs Gestionnaires Délégués pour traiter la gestion courante des actifs d'un Compartiment, ou un ou plusieurs conseillers pour lui fournir des informations d'investissement, des recommandations et des services de recherche concernant des investissements potentiels ou existants.

# Le Dépositaire

Conformément à la Loi de 2010, Société Générale Bank & Trust a été nommée en qualité de dépositaire (« Dépositaire ») du Fonds pour assurer les tâches suivantes :

- a) conservation des actifs du Fonds ;
- b) tâches de supervision ;
- c) contrôle des flux financiers.

Le Dépositaire doit, dans le cadre de ses tâches de supervision :

- a) s'assurer que la vente, l'émission, le rachat, la conversion ou l'annulation des Parts effectués pour le compte du Fonds ou par la Société de Gestion ont lieu conformément à la législation applicable et au Règlement de Gestion ;
- b) s'assurer que la valeur des Parts est calculée conformément à la législation applicable et au Règlement de Gestion ;
- c) exécuter les instructions de la Société de Gestion à moins qu'elles ne contreviennent à la législation applicable ou au Règlement de Gestion ;
- d) s'assurer que, dans les transactions portant sur les actifs du Fonds, la contrepartie lui soit remise dans les délais d'usage ; et
- e) s'assurer que les revenus du Fonds reçoivent une affectation conforme au Règlement de Gestion.

Le Dépositaire est chargé de la conservation des actifs du Fonds. Tous les instruments financiers conservés par le Dépositaire sont enregistrés dans ses livres comptables dans des comptes séparés, ouverts au nom du Fonds et pour chaque Compartiment. S'agissant des actifs n'étant ni des instruments financiers ni du numéraire, le Dépositaire doit vérifier que le Fonds en est bien propriétaire, en distinguant les différents Compartiments. Par ailleurs, le Dépositaire doit s'assurer que les flux de trésorerie du Fonds sont correctement contrôlés.

Le Dépositaire peut déléguer la conservation des actifs du Fonds à des délégués, sous réserve des dispositions de la Loi de 2010, des articles 13 à 17 du Règlement de niveau 2 et du Contrat de dépositaire. En particulier, ces délégués doivent être régis par la réglementation en matière prudentielle pour la conservation d'instruments financiers (capital minimum, supervision dans le pays concerné et audit externe périodique). La liste des dépositaires délégués nommés par le Dépositaire et celle des sous-délégués est disponible à l'adresse suivante :

[http://www.securities-services.societegenerale.com/uploads/tx\\_bisgnews/Global\\_list\\_of\\_sub\\_custodians\\_for\\_SGSS\\_2016\\_05.pdf](http://www.securities-services.societegenerale.com/uploads/tx_bisgnews/Global_list_of_sub_custodians_for_SGSS_2016_05.pdf).

Cette délégation est sans incidence sur la responsabilité du Dépositaire. Sous réserve des clauses du Contrat de dépositaire, le fait de charger un dépositaire central de titres de la conservation des titres n'est pas considéré comme une délégation des fonctions de conservation. Lorsque le droit d'un pays tiers exige que certains instruments financiers soient conservés par un établissement local et qu'aucun de ceux-ci ne satisfait aux conditions requises par la Loi de 2010 (à savoir la réglementation en matière de surveillance prudentielle), le Dépositaire a la faculté, mais

non l'obligation, de déléguer à un établissement local dans la mesure exigée par la loi du pays concerné, et uniquement tant qu'aucune entité locale ne satisfait aux obligations en matière de délégation, et seulement si : (i) les investisseurs du Fonds sont dûment informés, avant leur investissement, du fait que cette délégation est rendue nécessaire par les contraintes juridiques de la législation du pays tiers, ainsi que des circonstances justifiant la délégation et des risques inhérents à cette délégation ; (ii) des instructions enjoignant de déléguer à un établissement local ont été données par le Fonds ou en son nom.

Le Dépositaire est responsable en vertu de la Loi de 2010, de l'article 18 du Règlement de niveau 2 et du Contrat de Dépositaire en cas de perte d'instruments financiers qui lui sont confiés ou dont il a délégué la conservation à un tiers, comme indiqué ci-dessus. Dans un tel cas, il doit restituer un instrument financier de type identique ou d'un montant correspondant au Fonds, sans délai indu. Le Dépositaire ne peut s'exonérer de sa responsabilité que s'il peut prouver que la perte résulte d'un événement extérieur échappant à son contrôle raisonnable et dont les conséquences auraient été inévitables malgré tous les efforts raisonnables déployés pour les éviter. La responsabilité du Dépositaire est également engagée envers le Fonds ou envers les Porteurs de Parts pour toute autre perte subie par ceux-ci en raison de sa négligence ou du manquement intentionnel à ses obligations en vertu de la Loi de 2010 et du Contrat de Dépositaire.

Le Dépositaire ne peut pas exercer d'activités de nature à entraîner des conflits d'intérêts entre le Fonds, les Porteurs de Parts et le Dépositaire lui-même, sauf s'il a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exercice de ses tâches de dépositaire de ses autres tâches potentiellement conflictuelles et si les conflits d'intérêts potentiels sont dûment détectés, gérés, suivis et communiqués aux Porteurs de Parts.

Le Dépositaire, en sa qualité de dépositaire et agent payeur d'une part, et d'agent administratif et agent teneur de registre du Fonds ou d'autres fonds d'autre part, peut être confronté dans l'exercice de ses activités à des conflits d'intérêt ou des conflits d'intérêts potentiels avec ceux du Fonds et/ou des autres fonds pour lesquels il agit. En conséquence, le Dépositaire a mis en place une séparation fonctionnelle, hiérarchique et contractuelle entre l'exercice de ses fonctions de dépositaire et l'exercice des fonctions sous-traitées par le Fonds.

À cet effet, le Dépositaire a mis en place des mesures de prévention, de détection et de gestion des conflits d'intérêts résultant de la concentration des activités des différentes sociétés du groupe Société Générale ou résultant de la délégation des fonctions de conservation à d'autres entités du groupe Société Générale ou à une société liée à la Société de gestion.

Cette politique de prévention des conflits d'intérêts est conçue pour :

- identifier et analyser les situations pouvant donner lieu à des conflits d'intérêts ;

- enregistrer, gérer et assurer le suivi des situations pouvant donner lieu à conflit d'intérêts, par :
- (i) la mise en œuvre de mesures permanentes de gestion des conflits d'intérêts, dont la séparation des tâches, la séparation des hiérarchies fonctionnelles et des hiérarchies de signalement, le suivi de listes d'initiés et des environnements de TI spécialisés ;
  - (ii) la mise en œuvre, au cas par cas :
    - (a) de mesures préventives appropriées, notamment la création d'une liste de suivi ad hoc et de nouveaux pare-feu, la vérification que les transactions sont effectuées correctement, l'information du client concerné ;
    - (b) du refus de gérer des activités susceptibles de créer des conflits d'intérêts.

En ce qui concerne la délégation des fonctions de conservation du Dépositaire à une société ayant des liens avec d'autres établissements de la Société Générale ou avec un établissement ayant des liens avec la Société de gestion, ce qui est susceptible de donner lieu à des conflits d'intérêts, le Dépositaire met en œuvre une politique consistant à prévenir les conflits d'intérêts et à lui permettre d'exercer ses activités de façon à toujours agir au mieux des intérêts du Fonds.

Les mesures préventives consistent notamment en la préservation de la confidentialité des informations échangées, la séparation physique des principales activités pouvant donner lieu à conflit d'intérêts, l'identification et le classement des avantages en matière de rémunération et des avantages monétaires et non monétaires, et la mise en œuvre de règles et de pratiques en matière de cadeaux et d'événements.

Les Porteurs de Parts peuvent obtenir une information à jour sur les conflits d'intérêts auprès de la Société de gestion ou du Dépositaire, sur demande.

# Prestataires de services

## **RÉVISEUR DU FONDS**

**Deloitte Audit S.à r.l.**

560, rue de Neudorf  
L-2220 Luxembourg

Le Réviseur fournit une révision indépendante des états financiers du Fonds et de tous les Compartiments, au moins une fois par an.

## **DÉPOSITAIRE ET AGENT PAYEUR**

**Société Générale Bank & Trust**

11, Avenue Émile Reuter  
L-2420 Luxembourg

Le Dépositaire est une Société Anonyme de droit luxembourgeois, agréée par l'Autorité de Réglementation en tant qu'établissement de crédit.

L'Agent Payeur, sur instruction de l'Agent Teneur de Registre et de Transfert, effectue les paiements aux Porteurs de Parts dans le cadre des distributions et des rachats de Parts.

## **AGENT ADMINISTRATIF**

**Société Générale Bank & Trust**

Operational centre  
28-32, Place de la gare  
L-1616 Luxembourg

L'Agent Administratif assume toutes les tâches administratives requises par la loi luxembourgeoise, en particulier la comptabilité et le calcul de la VNI.

## **AGENT TENEUR DE REGISTRE ET DE TRANSFERT**

**Société Générale Bank & Trust**

28-32, Place de la gare  
L-1616 Luxembourg

L'Agent Teneur de Registre et de Transfert traite les opérations sur les Parts, tient le registre des Porteurs de Parts du Fonds et est responsable de l'envoi des documents et avis officiels aux Porteurs de Parts.

## **CONSEILLER JURIDIQUE**

**Arendt & Medernach S.A.**

41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxembourg

# Règlement de gestion

## 1. Le Fonds

Amundi Funds II (le « Fonds ») a été créé le 2 mars 1998 en tant qu'organisme de placement collectif de droit luxembourgeois. Le Fonds est constitué conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi du Luxembourg de 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle que modifiée (ci-après, « Loi de 2010 ») sous la forme d'un fonds commun de placement de type ouvert et il consiste en une copropriété indivise sans personnalité morale de Valeurs mobilières et autres actifs autorisés par la loi.

Le Fonds se composera de différents compartiments (collectivement les « Compartiments » et individuellement un « Compartiment ») qui seront créés en vertu de l'Article 4 des présentes.

Les actifs de chaque Compartiment sont gérés uniquement et exclusivement dans l'intérêt des copropriétaires du Compartiment concerné (les « Porteurs de Parts ») par Amundi Luxembourg S.A. (la « Société de Gestion »), une société constituée en tant que société anonyme en vertu du chapitre 15 de la Loi de 2010 et ayant son siège social à Luxembourg.

La garde des actifs du Fonds a été confiée à Société Générale Bank & Trust (le « Dépositaire »). Ces actifs forment un patrimoine distinct de celui de la Société de Gestion.

En acquérant les parts (les « Parts ») d'un ou de plusieurs Compartiments, chaque porteur de Parts (le « Porteur de Parts ») accepte et approuve pleinement ce règlement de gestion (le « Règlement de gestion ») qui détermine la relation contractuelle entre les Porteurs de Parts, la Société de Gestion et le Dépositaire. Le Règlement de Gestion et toutes les modifications ultérieures y afférentes seront déposés au Greffe du Tribunal d'arrondissement et une publication de ce dépôt sera faite au Recueil électronique des sociétés et associations (le « RESA »). Des copies sont disponibles au Greffe du Tribunal d'Arrondissement.

## 2. La Société de Gestion

La Société de Gestion gère les actifs du Fonds conformément au Règlement de Gestion en son nom propre mais dans l'intérêt exclusif des Porteurs de Parts du Fonds.

Le Conseil d'administration de la Société de Gestion fixe la politique d'investissement des Compartiments dans le cadre des objectifs d'investissement décrits à l'Article 3 ci-dessous et dans le respect des restrictions d'investissement spécifiées à l'Article 16 ci-dessous.

Le Conseil d'administration de la Société de Gestion est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tout acte d'administration et de gestion de chaque Compartiment dans le cadre des restrictions d'investissement exposées à l'Article 16 ci-dessous, ce qui inclut, sans cependant y être limité, l'achat, la vente, la souscription, l'échange et la livraison de valeurs mobilières

et autres actifs autorisés par la loi ainsi que l'exercice de tous les droits directement ou indirectement attachés aux actifs du Fonds.

## 3. Objectifs et politiques d'investissement

L'objectif du Fonds est d'offrir aux investisseurs un accès étendu aux principales catégories d'actifs et ce dans chacun des principaux marchés mondiaux, par le biais d'un éventail de Compartiments répartis en sept catégories principales, à savoir : Actions, Obligations, Court-terme, Marché monétaire, Rendement absolu, Multi-actifs et Matières premières.

L'objectif de chaque Compartiment est d'offrir une performance supérieure à celle du marché où ce Compartiment investit tout en limitant la volatilité de la performance et en respectant le principe de diversification des risques.

Les investisseurs ont donc la possibilité d'investir dans un ou plusieurs Compartiments et de déterminer ainsi leur pondération géographique et de moduler leur portefeuille par type d'actifs choisis.

La gestion des investissements de chaque Compartiment est assumée par un Gestionnaire, assisté d'un ou de plusieurs Gestionnaires Délégués.

Les politiques d'investissements et les restrictions spécifiques à chaque Compartiment seront fixées par la Société de Gestion et seront détaillées dans les documents d'offre du Fonds.

## 4. Compartiments et catégories de parts

Un portefeuille distinct d'investissements et d'actifs est tenu pour chaque Compartiment du Fonds. Les différents portefeuilles seront investis séparément conformément aux objectifs d'investissement et aux politiques décrits à l'Article 3.

Au sein d'un Compartiment, des catégories de Parts peuvent être définies périodiquement par la Société de Gestion de façon à établir des catégories de Parts correspondant à (i) une politique de distribution spécifique, telle que donnant droit à des distributions ou ne donnant pas droit à des distributions et/ou (ii) une structure de droits d'entrée et de sortie spécifique, et/ou (iii) une structure de commissions de gestion ou de conseil spécifique et/ou (iv) différents frais de distribution, de traitement des demandes des Porteurs de Parts ou autres, et/ou (v) la devise ou l'unité monétaire dans laquelle la catégorie peut être cotée (la « Devise d'Évaluation ») et sur la base du taux de change du même Jour d'Évaluation entre cette devise ou unité monétaire et la Devise de Base du Compartiment concerné et/ou (vi) le recours à différentes techniques de couverture afin de protéger dans la Devise de Base du Compartiment concerné les actifs et les rendements cotés dans la Devise d'Évaluation de la catégorie de Parts considérée contre les fluctuations de

leur Devise d'Évaluation sur le long terme et/ou (vii) des pays où les Parts sont vendues et/ou (viii) des réseaux de distribution spécifiques et/ou (ix) différents types d'investisseurs cibles et/ou (x) une protection spécifique contre certaines fluctuations de change et/ou (xi) toutes autres caractéristiques pouvant être occasionnellement déterminées par la Société de Gestion dans le cadre des lois applicables.

Au sein d'un Compartiment toutes les Parts de même catégorie auront les mêmes droits et privilèges.

De plus amples informations au sujet des droits et des autres caractéristiques afférentes à chaque catégorie de Parts seront données dans les documents d'offre du Fonds.

## 5. Les Parts

### 5.1. LES PORTEURS DE PARTS

A l'exception de ce qui est prévu à l'Article 5.4 ci-dessous, toute personne, physique ou morale, peut devenir Porteur de Parts et détenir une ou plusieurs Parts de toute catégorie au sein de chaque Compartiment, moyennant le paiement du prix de souscription ou d'acquisition.

Chaque Part est indivisible en ce qui concerne les droits qui y sont attachés. Dans leurs relations avec la Société de Gestion ou le Dépositaire, les copropriétaires indivis et les prétendants ainsi que les nus-propriétaires et usufruitiers éventuels peuvent choisir (i) que chacun d'eux puisse individuellement donner des instructions quant à leurs Parts étant entendu qu'aucun ordre ne sera traité un Jour d'Évaluation donné si des instructions contradictoires sont données ou (ii) qu'ils doivent donner conjointement toutes les instructions relatives à leurs Parts étant entendu, toutefois, qu'aucun ordre ne sera traité à moins que tous les copropriétaires, prétendants, nus-propriétaires et usufruitiers aient confirmé l'ordre (tous les propriétaires doivent signer les instructions). L'Agent Teneur de Registre et de Transfert sera tenu de s'assurer que l'exercice des droits attachés à ces Parts soit suspendu lorsque des instructions individuelles contradictoires sont données ou lorsque tous les copropriétaires n'ont pas signé les instructions.

Ni les Porteurs de Parts ni leurs ayants droit ou héritiers ne peuvent demander la liquidation ou le partage du Fonds et ils n'auront aucun droit en ce qui concerne la représentation ou la gestion du Fonds ; leur décès, incapacité, défaillance ou insolvabilité n'aura aucune incidence sur l'existence du Fonds.

Il ne sera pas tenu d'assemblée générale de Porteurs de Parts et aucun droit de vote n'est attaché aux Parts.

### 5.2. DEVISE D'ÉVALUATION/ DEVISE DE BASE/ DEVISE DE RÉFÉRENCE

Les Parts seront émises sans mention de valeur nominale dans la devise déterminée par la Société de Gestion et telle que publiée dans les documents d'offre du Fonds (la devise dans laquelle les Parts d'une catégorie donnée au sein d'un Compartiment sont émises étant la « Devise d'Évaluation »).

L'actif et le passif de chaque Compartiment sont évalués dans la devise de base du Compartiment en question (la « Devise de Base »).

Les comptes consolidés du Fonds seront tenus dans la devise de référence du Fonds (la « Devise de Référence »).

### 5.3. FORME, PROPRIÉTÉ ET TRANSFERT DES PARTS

Dans chaque Compartiment les Parts sont émises exclusivement sous forme nominative. L'inscription du nom du Porteur de Parts dans le Registre des Parts établit son droit de propriété sur ces Parts. Une confirmation écrite de l'inscription de sa détention de Parts sera remise au Porteur de Parts ; aucun certificat ne sera délivré.

Des fractions de Parts nominatives peuvent être émises jusqu'à trois décimales, que ce soit à la suite d'un achat ou d'une conversion.

Le transfert de Parts nominatives s'opère par l'inscription du nom du cessionnaire dans le registre des Porteurs de Parts et par la remise à la Société de Gestion d'un document de transfert dûment complété et signé par le cédant et le cessionnaire s'il y a lieu.

### 5.4. RESTRICTIONS À LA SOUSCRIPTION ET À LA PROPRIÉTÉ DE PARTS

La Société de Gestion pourra à tout moment et à sa seule discrétion, suspendre temporairement, arrêter ou limiter l'émission des Parts du Fonds à des personnes physiques ou morales résidentes ou domiciliées dans certains pays ou territoires. La Société de Gestion pourra également exclure toute personne physique ou morale de l'acquisition ou de la détention, directement ou par personne interposée, des Parts du Fonds si une telle mesure est nécessaire pour protéger le Fonds ou un de ses Compartiments, la Société de Gestion, les Porteurs de Parts du Fonds ou de tout Compartiment.

En outre, la Société de Gestion se réserve le droit d'enjoindre l'Agent Teneur de Registre et de Transfert du Fonds :

- (a) de refuser toute demande de souscription de Parts ;
- (b) de racheter à tout moment les Parts détenues par des Porteurs de Parts qui ont été exclus de l'acquisition ou de la détention de ces Parts.

Dans le cas où la Société de Gestion procéderait au rachat forcé des Parts d'un Porteur de Parts pour l'une des raisons invoquées ci-dessus, ce Porteur de Parts cessera de plein droit d'être propriétaire des Parts indiquées dans l'avis de rachat immédiatement à la clôture de la date spécifiée dans l'avis de rachat.

## 6. Émission et rachat des Parts

### 6.1. ÉMISSION DES PARTS

Après la période ou date d'offre initiale des Parts dans un Compartiment particulier, des Parts pourront être émises par la Société de Gestion d'une manière continue dans ce Compartiment.

La Société de Gestion agira en qualité de Distributeur et pourra nommer un ou plusieurs autres Agents pour la distribution ou le placement des Parts et les services de traitement connexes et prévoir des procédures opérationnelles différentes (pour les souscriptions, conversions et rachats) en fonction de l'Agent nommé. La Société de Gestion leur confiera des responsabilités et

leur payera les commissions qui seront décrites dans les documents d'offre du Fonds.

La Société de Gestion pourra imposer des restrictions quant à la fréquence à laquelle les Parts sont émises dans chaque catégorie d'un Compartiment ; la Société de Gestion peut, notamment, décider que les Parts de certaines catégories de certains Compartiments ne seront émises que pendant une ou plusieurs périodes d'offre ou à toute autre périodicité dont il sera fait mention dans les documents d'offre du Fonds.

Dans chaque Compartiment, les Parts sont émises un Jour Ouvré (tel que défini dans le Prospectus) désigné par la Société de Gestion comme étant un jour d'évaluation pour le Compartiment concerné (le « Jour d'Évaluation »), sous réserve du droit de la Société de Gestion d'interrompre temporairement cette émission comme prévu à l'Article 17.3.

Le prix de transaction par Part sera la Valeur Nette d'Inventaire par Part du Compartiment de la catégorie concernée au sein du Compartiment concerné déterminé conformément aux dispositions de l'Article 17, le Jour d'Évaluation au cours duquel la demande de souscription de Parts a été reçue par l'Agent Teneur de Registre et de Transfert, incluant une commission de souscription (le cas échéant) représentant un pourcentage de cette Valeur Nette d'Inventaire et qui sera reversée au Distributeur ou aux Agents. En fonction des lois, règlements, règlements de bourse ou pratiques bancaires en vigueur dans le pays où une souscription est effectuée, des impôts ou frais supplémentaires pourront être prélevés.

Il pourra être demandé aux investisseurs de remplir un formulaire de souscription de Parts ou tout autre document requis par le Fonds, le Distributeur ou ses Agents (le cas échéant), avec mention du montant de l'investissement souhaité. Des formulaires de souscription sont disponibles auprès de l'Agent Teneur de Registre et de Transfert ou auprès du Distributeur ou de ses Agents (le cas échéant). Pour toute souscription ultérieure, des instructions pourront être transmises par télécopie, par téléphone, par courrier ou par tout autre moyen de communication jugé acceptable par la Société de Gestion.

Les paiements devront être effectués au plus tard trois (3) Jours Ouvrés suivant le Jour d'Évaluation concerné et devront être effectués dans la Devise d'Évaluation de la catégorie concernée au sein du Compartiment concerné ou dans toute autre devise indiquée par l'investisseur, les frais de toute conversion de devise étant dans ce cas supportés par l'investisseur et le taux de change pris en compte pour cette conversion étant celui du Jour d'Évaluation correspondant. À défaut de recevoir ce paiement, les demandes de souscription seront considérées comme annulées, excepté en ce qui concerne les souscriptions effectuées par l'intermédiaire d'un Agent. Ces souscriptions pouvant éventuellement devoir être reçues dans des délais différents, l'Agent informera l'investisseur de la procédure qui lui est applicable. Un délai plus court peut être applicable à certains Compartiments tel que plus amplement décrits dans les documents d'offre du Fonds.

L'investisseur supportera tous les coûts (y compris, à la discrétion de la Société de Gestion, les intérêts) de retard ou de non-paiement du prix de la transaction et la Société

de Gestion sera habilitée à racheter tout ou partie des Parts détenues par l'investisseur dans le Fonds afin de couvrir ces coûts ou à prendre toute autre mesure appropriée. En cas de non réception du prix de la transaction dans les délais, la Société de Gestion peut également annuler la demande de souscription.

Sauf stipulation contraire des documents d'offre du Fonds pour certains Compartiments, la Société de Gestion n'émettra des Parts un Jour d'Évaluation particulier que si la demande de souscription pour ces Parts a été reçue par l'Agent Teneur de Registre et de Transfert (pour compte de la Société de Gestion, du Courtier ou de ses Agents (le cas échéant) ou encore directement du souscripteur) avant l'heure limite ce Jour d'Évaluation. À défaut, ces demandes seront considérées comme reçues le Jour d'Évaluation suivant.

Différents délais peuvent toutefois s'appliquer si les souscriptions de Parts sont effectuées par l'intermédiaire d'un Agent, sous réserve que soit respecté le principe d'égalité de traitement des Porteurs de Part. Dans de tels cas, l'Agent informera l'investisseur concerné de la procédure applicable à ce dernier.

Les demandes de souscription, de rachat ou de conversion par l'intermédiaire du Distributeur ou de l'Agent (des Agents) ne peuvent être faites les jours non ouvrés du Distributeur ou de son ou ses Agent(s), le cas échéant.

La Société de Gestion peut accepter d'émettre des Parts contre un apport de titres en nature, conformément aux conditions établies par la Société de Gestion, notamment l'obligation de présenter un rapport d'évaluation établi par un réviseur d'entreprises agréé du Fonds et qui puisse être consulté, et sous réserve que les titres en question se conforment aux objectifs et politiques d'investissement du Compartiment en question détaillés dans les documents d'offre des Parts du Fonds. Tous les frais encourus dans le cadre de cet apport de titres en nature seront à la charge des Porteurs de Parts concernés.

Lorsqu'un investisseur donne un ordre à un Distributeur ou à ses Agents (le cas échéant), ce ou ces derniers peuvent être tenus de le transmettre à l'Agent Teneur de Registre et de Transfert le jour même pour autant que l'ordre soit reçu par le Distributeur ou ses Agents (le cas échéant) avant l'heure limite qui sera déterminée périodiquement par le bureau qui reçoit l'ordre. Ni le Distributeur ni ses Agents (le cas échéant) ne sont autorisés à suspendre le placement d'un ordre que ce soit dans le but de bénéficier d'une variation de prix ou pour une autre raison.

Si dans un pays où les Parts sont offertes, la loi locale ou les pratiques locales exigent ou permettent un droit de souscription inférieur au droit de souscription spécifié dans les documents d'offre du Fonds pour l'achat individuel de Parts, le Distributeur peut offrir ces Parts à la vente et peut autoriser ses agents à offrir ces Parts à la vente dans ce pays à un prix total moindre que le prix applicable déterminé dans les documents d'offre du Fonds, mais conformément au montant maximum permis par la loi ou la pratique de ce pays.

Les demandes de rachat effectuées conformément à cette procédure seront irrévocables, à l'exception de la possibilité pour un Porteur de Parts de révoquer sa demande si celle-ci

ne pouvait pas être honorée pour une des raisons spécifiées à l'Article 17.3 des présentes.

Dans la mesure où une souscription n'aboutit pas à l'acquisition d'un nombre entier de Parts, des fractions de Parts nominatives peuvent être émises jusqu'à trois décimales.

La Société de Gestion peut fixer des montants minimums pour des investissements initiaux et ultérieurs pour toute catégorie de Parts, ces montants minimums étant mentionnés dans les documents d'offre du Fonds.

En plus des montants minimaux applicables pour les investissements initiaux ou ultérieurs, la Société de Gestion peut également exiger que les Porteurs de Parts maintiennent une valeur de compte minimale de 1 000 euros (ou l'équivalent dans une autre devise). Si un Porteur de Parts détient moins de 1 000 euros sur son compte, la Société de Gestion se réserve le droit d'aviser le Porteur de Parts concerné de son intention de vendre ses Parts (sans appliquer de commission de rachat selon le cas) et de fermer son compte. Le Porteur de Parts dispose de 60 jours à compter de la date de l'avis pour faire des investissements supplémentaires afin la vente de ses Parts. Cette règle ne s'applique pas aux comptes ayant des plans d'investissement automatiques.

## 6.2. RACHAT DES PARTS

Sauf dans les cas prévus à l'Article 17.3, les Porteurs de Parts peuvent à tout moment demander le rachat de leurs Parts.

Les rachats seront effectués au prix de transaction par Part de la catégorie de Parts concernée du Compartiment concerné conformément aux dispositions de l'Article 17, le Jour d'Évaluation au cours duquel la demande de rachat de Parts a été reçue, pour autant que cette demande soit reçue par l'Agent Teneur de Registre et de Transfert avant l'heure limite, ce Jour d'Évaluation. Dans le cas contraire les demandes de rachat seront censées avoir été reçues le Jour d'Évaluation suivant.

Différents délais peuvent toutefois s'appliquer si les rachats de Parts sont effectués par l'intermédiaire d'un Agent, sous réserve que soit respecté le principe d'égalité de traitement des Porteurs de Part. Dans de tels cas, l'Agent informera l'investisseur concerné de la procédure applicable à ce dernier.

Une commission de souscription différée revenant à la Société de Gestion, ou au Compartiment selon le cas, et correspondant à un pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire de la catégorie de Parts concernée au sein du Compartiment concerné pourra être déduite.

Le prix afférent aux transactions par Part correspondra à la Valeur Nette d'Inventaire par Part de la catégorie de Parts concernée au sein du Compartiment concerné diminuée le cas échéant de la commission de souscription différée ou de rachat applicable.

Le Distributeur et ses Agents (le cas échéant) peuvent transmettre des demandes de rachat à l'Agent Teneur de Registre et de Transfert pour le compte des Porteurs de Parts.

Les instructions pour le rachat de Parts peuvent être transmises par télécopie, par téléphone, par courrier ou par tout autre moyen de communication jugé acceptable

par la Société de Gestion. Les demandes de rachat doivent donner les indications suivantes (le cas échéant) : l'identité et l'adresse du Porteur de Parts demandant le rachat, la catégorie de Parts et le Compartiment concernés, le nombre de Parts devant être rachetées, le nom de la personne au nom de laquelle ces Parts sont enregistrées et les coordonnées bancaires complètes, dont le nom du bénéficiaire, le numéro de compte et le nom de la banque, ou toute autre documentation à la convenance du Fonds, du Courtier ou de ses Agents (le cas échéant).

Tous les documents nécessaires aux formalités de rachat doivent accompagner la demande de rachat.

Les demandes de rachat faites par un Porteur de Parts qui n'est pas une personne physique doivent être accompagnées d'un document prouvant la capacité d'agir pour le compte d'un tel Porteur de Parts ou d'une procuration dont la forme et le contenu sont acceptés par la Société de Gestion. Les demandes de rachat effectuées conformément à cette procédure seront irrévocables, à l'exception de la possibilité pour un Porteur de Parts de révoquer sa demande si celle-ci ne pouvait pas être honorée pour une des raisons spécifiées à l'Article 17.3 des présentes.

La Société de Gestion s'assurera qu'un niveau approprié de liquidité est maintenu de telle sorte que le rachat de Parts dans chaque Compartiment puisse être effectué promptement sur demande des Porteurs de Parts dans des circonstances normales.

Sur instruction de l'Agent Teneur de Registre et de Transfert le paiement du prix de rachat sera effectué par le Dépositaire ou un de ses agents par transfert de fonds avec une date de valeur intervenant au plus tard trois (3) Jours Ouvrables suivant le Jour d'Évaluation applicable ou à la date à laquelle les documents de transfert ont été reçus par l'Agent Teneur de Registre et de Transfert, si elle est ultérieure, à l'exception des rachats effectués par l'intermédiaire d'un Agent pour lesquels le prix de rachat peut être payé dans un délai différent, auquel cas l'Agent informera l'investisseur concerné de la procédure applicable à ce dernier. Le paiement peut être également demandé par chèque ce qui peut entraîner un retard dans le traitement. Un délai plus court peut être applicable à certains Compartiments tel que plus amplement décrits dans les documents d'offre du Fonds.

Le paiement du prix de rachat sera automatiquement effectué dans la devise de la classe concernée dans le Compartiment concerné ou dans toute autre devise indiquée par l'investisseur. Le coût de toute conversion de devise sera à la charge de l'investisseur et le taux de cette conversion sera celui du Jour d'Évaluation concerné.

La Société de Gestion peut, à la demande du Porteur de Parts qui souhaite le rachat de ses Parts, accepter d'effectuer totalement ou partiellement une distribution en nature des titres détenus en portefeuille de n'importe quelle catégorie de Parts au lieu d'effectuer le paiement du prix de rachat en espèces. La Société de Gestion acceptera de procéder à cette distribution en nature si elle détermine que cette transaction ne porte pas préjudice aux intérêts des Porteurs de Parts restant dans cette catégorie. Les actifs qui seront transférés à ce Porteur de Parts seront établis par le Gestionnaire et le Dépositaire concernés en tenant compte de la praticabilité du transfert des actifs, des intérêts de la

catégorie de Parts concernée et des participants restants, ainsi que du Porteur de Part. Ce Porteur de Parts pourra supporter des frais, notamment, mais sans limitation, des impôts locaux ou des frais de courtage sur tout transfert ou vente de titres reçus en règlement de son rachat. Le produit net de la vente des titres concernés par le porteur de Parts qui procède au rachat correspondant peut être supérieur ou inférieur au prix de rachat correspondant des Parts de la catégorie concernée en raison des fluctuations du marché et/ou des variations des prix utilisés dans le cadre de cette vente ou transfert et du prix utilisé pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire de cette catégorie de Parts. La sélection, l'évaluation et le transfert des actifs seront soumis au contrôle et à l'approbation des réviseurs du Fonds.

Si, à une date déterminée, le paiement relatif à des demandes de rachat représentant plus de 10 % des Parts émises dans un Compartiment ne peut pas être honoré au moyen des actifs du Compartiment concerné ou des emprunts que ce dernier est autorisé à effectuer, la Société de Gestion peut, avec l'accord du Dépositaire, différer les rachats dépassant ce pourcentage pendant la durée qu'elle estime nécessaire afin de pouvoir vendre la partie des actifs du Fonds nécessaire afin que celui-ci soit en mesure d'honorer les demandes de rachat importantes.

Au cas où une demande de conversion aurait pour effet de réduire la Valeur Nette d'Inventaire de toutes les Parts détenues par un Porteur de Parts dans quelque catégorie que ce soit en dessous du minimum indiqué à l'Article 6.1 du présent Règlement, la Société de Gestion pourra traiter cette demande comme une demande de rachat de toutes les Parts détenues par ce Porteur de Parts dans la catégorie concernée.

## 7. Conversion

Sauf contre-indication dans les documents d'offre du Fonds, les Porteurs de Parts qui souhaitent convertir tout ou partie de leurs Parts d'un Compartiment en Parts d'un autre Compartiment et de même catégorie doivent transmettre leurs instructions de conversion par télécopie, par téléphone, par courrier ou par tout autre moyen de communication jugé acceptable par la Société de Gestion à l'Agent Teneur de Registre et de Transfert ou au Distributeur ou à l'un de ses Agents (le cas échéant) en spécifiant la catégorie de Parts, le ou les Compartiment(s) concerné(s) et le nombre de Parts qu'ils souhaitent échanger.

Si à une date donnée le traitement de demandes de conversion représentant plus de 10 % des Parts émises d'un Compartiment ne peut être effectué sans que cela affecte les actifs du Compartiment concerné, la Société de Gestion peut avec l'autorisation du Dépositaire reporter des conversions dépassant ce pourcentage durant la période jugée nécessaire pour qu'une partie des actifs du Compartiment concerné puisse être vendue afin de pouvoir répondre aux demandes de conversion importantes.

Lors de la conversion de parts, le Porteur de Parts doit respecter les montants minimaux d'investissement indiqués à l'Article 6.1 du présent Règlement.

Au cas où une demande de conversion aurait pour effet de réduire la Valeur Nette d'Inventaire de toutes les Parts détenues par un Porteur de Parts dans quelque catégorie de Parts que ce soit en dessous du minimum indiqué à l'Article 6.1 du présent Règlement, la Société de Gestion pourra traiter cette demande comme une demande de conversion de toutes les Parts détenues par ce Porteur de Parts dans la catégorie de Parts concernée.

Le prix afférent aux transactions par Part correspondra à la Valeur Nette d'Inventaire par Part de la catégorie de Parts concernée au sein du Compartiment concerné tel que déterminé conformément aux dispositions de l'Article 17 des présentes le Jour d'Évaluation au cours duquel la demande de conversion de Parts a été reçue par l'Agent Teneur de Registre et de Transfert, diminuée d'une commission de conversion égale à (i) la différence (le cas échéant) entre la commission de souscription du nouveau Compartiment et celle du Compartiment initial et/ou (ii) un pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire des Parts à convertir en vue de couvrir les frais de transaction relatifs à ces conversions comme décrits plus en détail dans les documents d'offre et qui reviendra au Distributeur ou aux Agents, pour autant que cette demande ait été reçue par l'Agent Teneur de Registre et de Transfert avant 18.00 heures, heure de Luxembourg le Jour d'Évaluation concerné. Toutefois, différentes heures de fermeture peuvent s'appliquer à certains Compartiments, tel que décrit plus en détail dans les documents de vente du Fonds. Différents délais peuvent toutefois s'appliquer si les conversions de Parts sont effectuées par l'intermédiaire d'un Agent, sous réserve que soit respecté le principe d'égalité de traitement des Porteurs de Parts. Dans de tels cas, l'Agent informera l'investisseur concerné de la procédure applicable à ce dernier.

Le nombre de Parts attribuées dans le nouveau Compartiment sera calculé selon la formule suivante :

$$A = \frac{(B \times C) - E}{D} \times F$$

où :

- A représente le nombre de Parts à affecter au nouveau Compartiment
- B est le nombre de Parts du Compartiment d'origine à échanger
- C est la Valeur Nette d'Inventaire par Part calculée conformément à ce qui est indiqué ci-dessus et déterminée pour le Compartiment d'origine
- D est la Valeur Nette d'Inventaire par Part déterminée pour le nouveau Compartiment
- E est la commission de conversion (le cas échéant) qui peut être prélevée au bénéfice du Distributeur ou d'un Agent désigné par lui, telle que décrite dans les documents d'offre du Fonds
- F est le taux de change représentant le taux de change effectif applicable au transfert d'actifs entre les Compartiments concernés, après les ajustements nécessaires pour refléter les coûts effectifs du transfert, étant entendu que lorsque le Compartiment d'origine et

le nouveau Compartiment partagent la même devise, le taux est égal à 1.

Le Distributeur et ses Agents (le cas échéant) peuvent par ailleurs autoriser des conversions de Parts détenues par un Porteur de Parts dans le Fonds en parts d'autres fonds du promoteur, comme exposé plus en détail dans les documents de vente.

## 8. Charges du Fonds

La Société de Gestion est en droit de percevoir sur les actifs du Compartiment concerné (ou la catégorie de Parts concernée le cas échéant) une commission de gestion d'un montant qui doit être déterminé spécifiquement pour chaque Compartiment ou catégorie de Parts ; cette commission de gestion sera exprimée en pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment de la catégorie de Parts concernée et ne dépassera pas 2,55 % par an, payable mensuellement à terme échu. La Société de Gestion rémunérera les Gestionnaires sur cette commission de gestion.

La Société de Gestion est également en droit de percevoir la commission de souscription différée applicable ainsi que, en sa qualité de Courtier, sur les actifs du Compartiment concerné (ou la catégorie de Parts concernée le cas échéant), une commission de distribution d'un montant qui sera spécifiquement déterminé pour chaque Compartiment ou catégorie de Parts ; la Société de Gestion peut reverser aux Agents, le cas échéant, tels que définis à l'Article 6 des présentes, une fraction ou la totalité de cette commission qui sera exprimée en pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire moyenne du Compartiment ou de la catégorie de Parts concerné(e), et limitée à 2 % par an payable mensuellement à terme échu.

Enfin, la Société de Gestion est également en droit de percevoir une commission de rendement (s'il y a lieu) concernant certaines catégories de Parts de certains Compartiments, calculée comme un pourcentage du montant excédentaire de la Valeur Nette d'Inventaire totale par Part de la catégorie de Parts concernée au cours de la période de performance concernée par rapport à l'augmentation de l'indice de référence concerné au cours de la même période où la croissance de la Valeur Nette d'Inventaire par Part si l'indice de référence a baissé, tel que décrit plus en détail dans les documents d'offre. Le montant de cette commission sera un pourcentage de la surperformance de la catégorie de Parts concernée du Compartiment concerné par rapport à l'indice de référence décrit dans les documents d'offre. La Société de Gestion peut reverser cette commission de rendement ou partie de celle-ci au(x) Gestionnaire(s).

Le Dépositaire et Agent Payeur et l'Agent Administratif sont en droit de percevoir sur les actifs du Compartiment concerné (ou de la catégorie de Parts concernée, s'il y a lieu) des commissions qui seront déterminées périodiquement par convention entre la Société de Gestion, le Dépositaire et l'Agent Administratif, comme décrit plus en détail dans les documents d'offre du Fonds.

L'Agent Teneur de Registre et de Transfert a droit de percevoir des commissions qui seront déterminées périodiquement par convention entre la Société de

Gestion et l'Agent Teneur de Registre et de Transfert. Ces commissions seront calculées conformément aux usages au Luxembourg et seront payables mensuellement à terme échu sur les actifs du Compartiment concerné.

Le Distributeur ou tout Agent nommé par celui-ci est en droit de percevoir sur les actifs du Compartiment concerné la commission de souscription et tous frais de conversion applicables décrits ci-dessus.

Les autres coûts et dépenses à charge du Fonds comprennent :

- toute taxe qui peut être à charge des actifs et des revenus des Compartiments ;
- les frais usuels de courtage sur les opérations impliquant les valeurs mobilières détenues dans le portefeuille des Compartiments (de tels frais sont à inclure dans le prix d'acquisition et sont à déduire du prix de vente) ;
- les frais légaux encourus par la Société de Gestion ou le Dépositaire quand ils agissent dans l'intérêt des Porteurs de Parts du Fonds ;
- les frais et dépenses encourus lors de la préparation et ou l'enregistrement du Règlement de Gestion et de tout autre document concernant le Fonds, y compris les documents d'offre et tous les amendements ou suppléments y afférents, auprès de toute autorité de tutelle contrôlant le Fonds ou l'offre des Parts du Fonds ou auprès de toute bourse de valeurs dans le Grand-Duché de Luxembourg et à l'étranger ;
- tous les coûts et frais, tels que déterminés par la Société de Gestion (autres que ceux qui sont directement associés à la constitution et à la gouvernance) encourus relatifs à Amundi SICAV II, un fonds nourricier géré par la Société de Gestion qui investit en permanence la totalité de ses actifs dans le Fonds ;
- les frais de constitution du Fonds ;
- les commissions payables à la Société de Gestion, les frais et commissions payables aux Comptables du Fonds, au Dépositaire et à ses correspondants, à l'Agent Administratif, à l'Agent Teneur de Registre et de Transfert ou à tout représentant permanent dans les endroits où le Fonds est soumis à l'enregistrement ainsi qu'à tout agent employé par le Fonds ;
- les frais de publication, dont les frais de préparation, d'impression dans chaque langue jugée utile dans l'intérêt des Porteurs de Parts, de distribution des documents d'offre, des rapports annuels et semestriels et des autres rapports ou documents qui peuvent être requis en vertu de la législation ou de la réglementation applicable ;
- une partie raisonnable des frais de promotion du Fonds y compris les frais de marketing et de publicité à déterminer de bonne foi par le Conseil d'administration de la Société de Gestion ;
- les frais de comptabilité et de tenue des livres sociaux ;
- les frais de distribution et de préparation des avis adressés aux Porteurs de Parts ;
- le coût d'achat et de vente des actifs des Compartiments, y compris les coûts liés aux opérations de marché, à l'appariement des garanties et aux services de règlement ;
- tous les frais et débours encourus par les agents des Gestionnaires pour la centralisation des ordres et le

soutien à l'exécution au mieux (certains de ces agents pouvant être affiliés à Amundi).

- les frais de publication des prix des Parts et toute autre dépense d'exploitation, y compris les intérêts, les agios bancaires, les frais de poste et de téléphone, les honoraires des réviseurs d'entreprises et toutes les charges administratives et d'exploitation similaires y compris les frais d'impression des copies des documents ou rapports susmentionnés.

Tout le passif de chaque Compartiment oblige exclusivement celui-ci et ne peut faire l'objet d'un recours que contre ce Compartiment, sauf accord contraire de tous les créanciers de ce Compartiment.

Toutes les charges périodiques encourues par le Fonds seront d'abord prélevées sur les revenus du Fonds, ensuite sur les plus-values et enfin sur les autres avoirs du Fonds. Les autres charges pourront être amorties sur une période de cinq ans au plus.

Les frais d'établissement d'un nouveau Compartiment pourront être amortis sur une période de cinq ans au plus et seront prélevés sur les actifs de ce Compartiment. Les montants prélevés chaque année seront déterminés par la Société de Gestion sur une base équitable.

Le Compartiment nouvellement créé ne supportera pas un prorata des frais et charges encourus lors de l'établissement du Fonds et de l'offre initiale de Parts qui n'ont pas encore été amortis lors de la création du nouveau Compartiment.

## 9. Exercice comptable ; révision

Les comptes du Fonds sont tenus en euro et arrêtés au 31 décembre de chaque année.

Les comptes de la Société de Gestion et du Fonds sont vérifiés annuellement par un réviseur d'entreprises agréé nommé périodiquement par la Société de Gestion.

## 10. Publications

Les rapports annuels révisés et les rapports semestriels non révisés seront envoyés sans frais par la Société de Gestion aux Porteurs de Parts qui en font la demande. En outre, ces rapports seront à leur disposition au siège social de la Société de Gestion/du Distributeur ou de ses Agents (le cas échéant) et du Dépositaire de même que dans les bureaux des agents d'information du Fonds du pays où le Fonds est commercialisé. Toute autre information financière concernant le Fonds ou la Société de Gestion, y compris le calcul périodique de la Valeur Nette d'Inventaire par Part de chaque catégorie au sein de chaque Compartiment, les prix d'émission, de rachat et de conversion, seront à la disposition des Porteurs de Parts au siège social de la Société de Gestion/du Distributeur ou de ses Agents (le cas échéant) et du Dépositaire et des agents d'information locaux où le Fonds est commercialisé. Les autres informations importantes concernant le Fonds pourront être publiées dans un ou des journaux et portées à la connaissance des Porteurs de Parts de la manière qui sera déterminée périodiquement par la Société de Gestion.

## 11. Le Dépositaire

La Société de Gestion nommera et révoquera le Dépositaire des actifs du Fonds. Société Générale Bank & Trust est nommée en tant que Dépositaire des actifs du Fonds.

Le Dépositaire ou la Société de Gestion peuvent chacun mettre fin à tout moment aux fonctions du Dépositaire moyennant un préavis de quatre-vingt-dix (90) jours civils notifié par écrit par l'une des parties à l'autre ; la résiliation effectuée par la Société de Gestion est cependant soumise à la condition qu'une nouvelle banque dépositaire assume dans un délai de deux mois les responsabilités et fonctions du Dépositaire dans le cadre du Règlement de Gestion, et à la condition, en outre, que, dans ce cas, les fonctions du Dépositaire continuent, au cas où la Société de Gestion mettrait fin à ces fonctions, aussi longtemps que nécessaire pour permettre le transfert de tous les actifs du Fonds à la nouvelle banque dépositaire.

En cas de démission du Dépositaire, la Société de Gestion devra nommer dans les deux mois qui suivent cette démission une nouvelle banque dépositaire qui assumera les responsabilités et les fonctions du Dépositaire dans le cadre du présent Règlement de Gestion.

Toutes les valeurs mobilières et les autres actifs du Fonds sont conservés par le Dépositaire pour le compte des Porteurs de Parts du Fonds. Le Dépositaire peut, avec l'accord de la Société de Gestion, confier tout ou partie des actifs du Fonds à des banques ou d'autres établissements financiers. Le Dépositaire peut détenir les valeurs mobilières dans des comptes fongibles ou non fongibles auprès des chambres de compensation qu'il désigne avec l'approbation de la Société de Gestion.

Le Dépositaire peut disposer des actifs du Fonds et effectuer des paiements à des tiers pour le compte du Fonds s'il a reçu des instructions en bonne et due forme de la Société de Gestion ou de ses mandataires dûment autorisés. Dès réception de ces instructions et sous réserve que celles-ci soient conformes au Règlement de Gestion, au contrat de Dépositaire et à la loi applicable, le Dépositaire exécutera toutes les transactions relatives aux avoirs du Fonds.

Le Dépositaire remplira ses fonctions et assumera ses responsabilités conformément à la Loi de 2010.

Le Dépositaire devra, en particulier :

- (a) s'assurer que la vente, l'émission, le rachat, la conversion et l'annulation des Parts effectués pour le compte du Fonds ou de la Société de Gestion s'effectuent conformément à la législation applicable et au Règlement de Gestion ;
- (b) s'assurer que la valeur des Parts est calculée conformément à la législation applicable et au Règlement de Gestion ;
- (c) exécuter les instructions de la Société de Gestion à moins qu'elles ne contreviennent à la législation applicable ou au Règlement de Gestion ;
- (d) s'assurer que dans les opérations portant sur les actifs du Fonds la contrepartie lui soit remise dans les délais d'usage ; et
- (e) s'assurer que les produits du Fonds reçoivent l'affectation conforme au Règlement de Gestion.

Toute responsabilité que le Dépositaire pourrait encourir en relation avec tout dommage causé à la Société de Gestion, aux Porteurs de Parts ou à des tiers à la suite d'une mauvaise exécution de ses obligations, sera déterminée conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg.

Le Fonds a nommé le Dépositaire pour être son agent payeur (« l'Agent Payeur ») responsable, sur instruction de l'Agent Teneur de Registre et de Transfert, du paiement des dividendes aux Porteurs de Parts du Fonds et du paiement du prix de rachat par le Fonds.

## 12. L'Agent Administratif

Société Générale Securities Services Luxembourg, a été nommée agent administratif (« l'Agent Administratif ») pour le Fonds et est responsable de l'administration générale telle que définie par la Loi de 2010 et en particulier du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire des Parts et de la tenue des livres du Fonds.

## 13. L'Agent Teneur de Registre et de Transfert

Société Générale Bank & Trust a été nommée agent teneur de registre (« l'Agent Teneur de Registre ») et agent de transfert (« Agent de Transfert ») pour le Fonds et est chargée, en particulier, du traitement de l'émission, du rachat et de la conversion des Parts. L'Agent Teneur de Registre et de Transfert sera réputé être dûment mandaté par la Société de Gestion pour les transferts de fonds ayant trait aux souscriptions et aux rachats.

## 14. Le Distributeur/Agent Domiciliaire

Amundi Luxembourg S.A. a été nommée distributeur du Fonds (le « Distributeur ») et est chargée de la commercialisation et de la promotion des Parts du Fonds dans divers pays du monde, à l'exception des États-Unis d'Amérique ou de l'un de leurs territoires ou possessions soumis à leur juridiction.

Le Distributeur et ses Agents, le cas échéant, peuvent collecter les demandes de souscription, de rachat et de conversion pour le compte du Fonds et, sous réserve des lois en vigueur dans les pays où les Parts sont offertes, peuvent, avec l'accord des Porteurs de Parts concernés, agir en tant que mandataire pour les investisseurs qui achètent des Parts par leur intermédiaire. Le Distributeur et son ou ses agents, le cas échéant, peuvent fournir ce service de mandataire aux investisseurs uniquement s'ils sont (i) des professionnels du secteur financier situés dans un pays appartenant au GAFI ou ayant adopté une réglementation en matière de blanchiment de capitaux et de financement du terrorisme équivalente à celle imposée par le droit luxembourgeois afin d'empêcher l'utilisation du système financier à des fins de blanchiment de capitaux et de financement du terrorisme ou (ii) des professionnels du secteur financier, soit une succursale ou une filiale habilitée d'un intermédiaire éligible visé au (i), sous réserve que cet intermédiaire éligible soit, en vertu de sa

législation nationale ou en vertu d'une obligation légale ou professionnelle au titre d'une politique collective, tenu d'imposer les mêmes obligations d'identification à ses succursales et filiales situées à l'étranger.

En cette qualité le Distributeur et, le cas échéant, ses Agents agissant non en leur nom mais en tant que mandataire de l'investisseur, pourront acheter et vendre des Parts pour l'investisseur et demander l'enregistrement de ces opérations dans le Registre des Parts du Fonds. L'investisseur peut cependant investir directement dans le Fonds sans passer par l'intermédiaire d'un mandataire et, même si l'investisseur investit par l'intermédiaire d'un mandataire, il a le droit de résilier à tout moment l'accord avec le mandataire et conservera un droit direct sur les Parts souscrites par le biais du mandataire. Les dispositions susmentionnées ne sont toutefois pas d'application dans les pays où le recours aux services d'un mandataire est nécessaire ou obligatoire pour des raisons d'ordre légal, réglementaire ou pour des raisons impératives d'ordre pratique.

La Société de Gestion est également nommée en tant qu'agent domiciliaire du Fonds (« l'Agent Domiciliaire »).

À ce titre, la Société de Gestion fournira une adresse au Fonds et recevra, acceptera et enverra aux personnes appropriées toutes les notifications, correspondances, télégrammes, messages télex, conseils téléphoniques et communications pour le compte du Fonds.

## 15. Le(s) Gestionnaire(s)/ Gestionnaire(s) Délégué(s)

La Société de Gestion pourra conclure une convention écrite avec une ou plusieurs personnes pour agir en tant que Gestionnaire (le(s) « Gestionnaire(s) ») pour le Fonds et pour la prestation de tout autre service convenu entre la Société de Gestion et le Gestionnaire. Le(s) Gestionnaire(s) fournira(ont) à la Société de Gestion les conseils, rapports et recommandations dans le cadre de la gestion du Fonds, et conseiller(a)(ont) la Société de Gestion sur la sélection des titres et autres avoirs qui constitueront le portefeuille de chaque Compartiment. En outre, le(s) Gestionnaire(s), acheter(a)(ont) et vendr(a)(ont) et généralement gérer(a)(ont) le portefeuille du Fonds quotidiennement mais sous le contrôle général et la responsabilité ultime du Conseil d'administration de la Société de Gestion. Le(s) Gestionnaire(s) peut (peuvent) également avec l'accord de la Société de Gestion déléguer tout ou partie de leurs fonctions à un ou plusieurs gestionnaires délégués (le ou les « Gestionnaire(s) Délégué(s) ») auquel/auxquels ils peuvent transmettre tout ou partie de leurs commissions de gestion. Ce ou ces contrats pourront faire état de commissions et contenir les termes et conditions qui seront agréés par les parties. Malgré de tels contrats, la Société de Gestion reste responsable en dernier ressort de la gestion des avoirs du Fonds. En rémunération des services rendus, le ou les Gestionnaires recevront de la Société de Gestion une commission prélevée sur sa propre commission de gestion, en application du Règlement de Gestion.

## 16. Restrictions, techniques et instruments d'investissement

### 16.1. RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT

La Société de Gestion a le pouvoir, sur la base du principe de répartition des risques, de déterminer la politique de la société et la politique d'investissement de chaque Compartiment, la Devise de Base d'un Compartiment, la Devise d'Évaluation de la catégorie de Parts concernées, suivant le cas, et la conduite de la gestion et des affaires du Fonds.

Sauf si des règles plus restrictives sont prévues quant à un Compartiment spécifique au chapitre « Objectifs et Politiques d'Investissement » des documents d'offre, la politique d'investissement de chaque Compartiment devra se conformer aux règles et restrictions suivantes :

#### A. Investissements autorisés

Les Investissements d'un Compartiment doivent être constitués d'un ou plusieurs des éléments suivants :

- (1) Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire cotés ou négociés sur un Marché réglementé ;
- (2) Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire négociés sur un Autre marché réglementé d'un État membre ;
- (3) Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse d'un Autre État ou négociés sur un Autre marché réglementé d'un Autre État ;
- (4) Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire nouvellement émis sous réserve que :
  - les conditions d'émission comportent l'engagement qu'une demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Autre État ou sur un Autre marché réglementé comme décrit aux alinéas (1)-(3) ci-dessus, soit introduite ;
  - l'admission soit obtenue dans l'année qui suit l'émission ;
- (5) actions ou parts d'OPCVM autorisés au titre de la Directive sur les OPCVM (y compris des Parts émises par un ou plusieurs compartiments du Fonds et des actions ou parts d'un fonds maître ayant la qualification d'OPCVM en vertu de la Loi de 17 décembre 2010) ou d'autres OPC au sens de l'article 1, paragraphe (2), alinéas a) et b) de la Directive sur les OPCVM, constitués dans un État membre ou dans un Autre État, sous réserve que :
  - ces autres OPC soient autorisés au titre des lois qui disposent qu'ils sont soumis à un contrôle estimé équivalent par l'Autorité de Réglementation à celui fixé par le droit communautaire et que la coopération entre autorités soit suffisamment assurée (actuellement les États-Unis d'Amérique, le Canada, la Suisse, Hong Kong, la Norvège et le Japon) ;
  - le niveau de protection des porteurs de parts de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les porteurs de parts d'un OPCVM et, en particulier, que les règles de séparation des actifs, d'emprunt, de prêt et de ventes à découvert de Valeurs mobilières et d'Instruments du marché monétaire soient

équivalentes aux obligations de la Directives sur les OPCVM ;

- l'activité des autres OPC soit communiquée dans les rapports semestriels et annuels pour permettre une évaluation de l'actif, du passif, du revenu et des opérations pour la période du rapport ;
  - 10 % maximum des actifs de l'OPCVM ou d'autres OPC dont l'acquisition est envisagée, puisse, conformément à leurs documents constitutifs, être au total investi en parts d'autres OPCVM ou autres OPC ;
- (6) dépôts auprès d'établissements de crédit remboursables à vue ou pouvant être retirés, dont l'échéance ne dépasse pas 12 mois, sous réserve que l'établissement de crédit ait son siège dans un État membre ou, si son siège social est situé dans un Autre État, sous réserve qu'il soit soumis à des règles prudentielles que l'Autorité de Réglementation estime équivalentes à celles fixées par le droit communautaire ;
  - (7) instruments financiers dérivés, notamment des options, contrats à terme financiers y compris des instruments équivalents réglés en numéraire, négociés sur un Marché réglementé ou sur un Autre marché réglementé visé aux alinéas (1), (2) et (3) ci-dessus, et/ou des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (« dérivés de gré à gré »), y compris sans s'y limiter, les swaps de rendement total ou autres instruments financiers dérivés ayant des caractéristiques similaires (au sens et selon les conditions des lois et règlements applicables et des circulaires de la CSSF telles que publiées de temps à autre, notamment le règlement (UE) 2015/2365), sous réserve que :
    - (i) → le sous-jacent soit composé d'instruments couverts par la présente Section A, d'indices financiers, de taux d'intérêt, de taux de change ou de devises, dans lesquels les objectifs d'investissement du Compartiment l'autorisent à investir ;
      - les contreparties des opérations portant sur des instruments dérivés de gré à gré soient des établissements soumis à un contrôle prudentiel et s'apparentent aux catégories approuvées par l'Autorité de Réglementation ; et
      - les instruments dérivés de gré à gré soient évalués quotidiennement d'une manière fiable et vérifiable et puissent être vendus, liquidés ou clos par une opération de compensation à tout moment à leur juste valeur sur l'initiative du Fonds ;
    - (ii) Ces opérations ne doivent à aucun moment écarter le Compartiment de ses objectifs d'investissement.
  - (8) Instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un Marché réglementé ou un Autre marché réglementé, sous réserve que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soit régi par des réglementations destinées à protéger les investisseurs et l'épargne et sous réserve que ces instruments soient :
    - émis ou garantis par une autorité centrale, régionale ou locale ou par une banque centrale d'un État membre, la Banque Centrale européenne, l'UE ou la Banque européenne d'investissement, un

Autre État ou, dans le cas d'un État fédéral, par l'un des membres composant la fédération, par un organisme public international dont un ou plusieurs États membres sont membres ; ou

- émis par un organisme dont les valeurs mobilières sont négociées sur des Marchés réglementés ou sur d'Autres marchés réglementés visés aux alinéas (1), (2) ou (3) ci-dessus ; ou
- émis ou garantis par un établissement soumis à un contrôle prudentiel conformément aux critères définis par le droit communautaire ou par un établissement soumis et se conformant à des règles prudentielles que l'Autorité de Réglementation estime au moins aussi rigoureuses que celles fixées par le droit communautaire ; ou
- émis par d'autres organismes appartenant aux catégories approuvées par l'Autorité de Réglementation sous réserve que les investissements dans ces instruments soient soumis à des normes de protection des investisseurs équivalentes à celles des premier, deuxième et troisième alinéas et que l'émetteur soit une société disposant d'un capital et de réserves d'au moins dix millions d'euros (10 000 000 EUR), présentant et publiant ses comptes annuels conformément à la directive 2013/34/UE, ou une entité qui, au sein d'un Groupe de Sociétés qui comprend une ou plusieurs sociétés cotées, est dédiée au financement de ce groupe ou est une entité dédiée au financement de véhicules de titrisation bénéficiant d'une ligne de crédit bancaire.

En outre, la politique d'investissement d'un compartiment peut reproduire la composition d'un indice d'actions ou de titres de créance en conformité avec le règlement grand-ducal du 8 février 2008.

#### B. Toutefois, chaque Compartiment :

- (1) ne pourra pas investir plus de 10 % de ses actifs en Valeurs mobilières ou Instruments du marché monétaire autres que ceux visés ci-dessus à la section A ;
- (2) ne pourra pas acquérir de métaux précieux ou des certificats les représentant ;
- (3) pourra détenir des liquidités à titre accessoire ;
- (4) pourra emprunter jusqu'à 10% de ses actifs, pour autant qu'il s'agisse d'emprunts temporaires. Les accords de garantie relatifs à la vente d'options ou à l'achat ou à la vente de contrats à terme ou de contrats à terme financiers ne sont pas considérés comme des « emprunts » pour les besoins de cette restriction ;
- (5) pourra acquérir des devises étrangères au moyen d'un crédit adossé.

#### C. Restrictions d'Investissement

##### (a) Règles de diversification des risques

Pour les besoins du calcul des restrictions décrites aux alinéas (1) à (5), (8), (9), (13) et (14) au titre des présentes, les sociétés appartenant au même Groupe de sociétés sont considérées être un émetteur unique.

Si un émetteur est une personne morale à compartiments multiples et si les actifs d'un compartiment sont exclusivement réservés aux investisseurs de ce

compartiment et aux créanciers s'agissant des dettes découlant de l'établissement, de l'exploitation et de la liquidation de ce compartiment, chaque compartiment doit être considéré comme un émetteur séparé pour les besoins de l'application des règles de diversification des risques décrites aux alinéas (1) à (5), (7) à (9) et (12) à (14) des présentes.

##### Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire

- (1) Aucun Compartiment ne peut acquérir de Valeurs mobilières et d'Instruments du marché monétaire supplémentaires d'un émetteur déterminé si :
  - (i) à la suite de cette acquisition, plus de 10 % de ses actifs seraient constitués de Valeurs mobilières ou d'Instruments du marché monétaire de cet émetteur ; ou
  - (ii) la valeur totale de l'ensemble des Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire des émetteurs dans lesquels il investit plus de 5 % de ses actifs dépasse 40 % de la valeur de leurs actifs. Cette limite ne s'applique pas aux dépôts auprès d'établissements financiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec ces établissements.
- (2) Un Compartiment peut investir, sur une base cumulée, jusqu'à 20 % de ses actifs en Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire émis par le même Groupe de sociétés.
- (3) La limite de 10 % fixée ci-dessus à l'alinéa (1)(i) est portée à 35% lorsque des Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un État membre, par ses collectivités publiques territoriales, par un Autre État ou par un organisme public international dont un ou plusieurs États membres sont membres.
- (4) La limite de 10 % fixée ci-dessus à l'alinéa (1)(i) est portée à 25 % pour certaines obligations éligibles lorsqu'elles sont émises par un établissement de crédit ayant son siège social dans un État membre et soumis, en vertu des lois applicables, à un contrôle public particulier visant à protéger les intérêts des créanciers obligataires. À cet effet, les « titres de créance éligibles » sont ceux dont le produit est investi, conformément au droit applicable, dans des actifs offrant un rendement qui permet de couvrir le service de la dette jusqu'à la date d'échéance des titres et qui sont affectés en priorité au remboursement du principal et au paiement des intérêts en cas de défaillance de l'émetteur. Dans la mesure où un Compartiment investit plus de 5 % de ses actifs en obligations éligibles d'un même émetteur, la valeur totale de ces investissements ne peut dépasser 80 % des actifs de ce Compartiment.
- (5) Les valeurs mobilières spécifiées ci-dessus aux alinéas (3) et (4) n'entrent pas dans le calcul du plafond de 40 % fixé ci-dessus à l'alinéa (1)(ii).
- (6) Nonobstant les plafonds fixés ci-dessus, chaque Compartiment est autorisé, selon le principe de diversification des risques, à investir jusqu'à 100 % de ses actifs en Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire émis ou garantis par (i) un État membre, ses collectivités publique territoriale ou un organisme public international dont un ou plusieurs États membres sont partie : (ii) un État membre de

l'Organisation pour la coopération et le développement économiques (« OCDE ») ou du G20 ; (iii) Singapour ou Hong Kong, à condition que (i) ces valeurs relèvent d'au moins six émissions différentes et (ii) les valeurs relevant d'une même émission ne représentent pas plus de 30 % des actifs de ce Compartiment.

(7) Sans préjudice des limites fixées à l'alinéa (b) Restrictions relatives au contrôle, les limites fixées à l'alinéa (1) sont portées à 20 % maximum pour les investissements en actions et/ou obligations émis par le même émetteur si la politique d'investissement du Compartiment a pour objectif de reproduire la composition d'un indice boursier ou obligataire spécifique reconnu par l'Autorité réglementaire, sur la base suivante :

- la composition de l'indice est suffisamment diversifiée,
- l'indice représente une référence adéquate pour le marché auquel il a trait,
- il fait l'objet d'une publication adéquate.

La limite de 20% est portée 35% si cela est justifié par des conditions de marché exceptionnelles, en particulier sur les Marchés réglementés où certaines Valeurs mobilières ou Instruments du marché monétaire une place prépondérante, sous réserve que cette nouvelle limite ne s'applique qu'à un seul émetteur.

#### *Dépôts bancaires*

(8) Un Compartiment ne peut investir plus de 20% de ses actifs en dépôts auprès d'un même établissement.

#### *Instruments financiers dérivés*

(9) L'exposition au risque de contrepartie à une opération sur instruments dérivés de gré à gré ne peut être supérieure à 10 % des actifs du Compartiment si la contrepartie est un établissement de crédit visé au point A (6) ci-dessus ou 5 % dans les autres cas.

(10) Un investissement dans des instruments financiers dérivés ne peut être effectué que dans les limites fixées aux paragraphes (2), (5) et (14) et qu'à condition que l'exposition aux actifs sous-jacents ne dépasse pas au total les limites d'investissement énoncées aux paragraphes (1) à (5), (8), (9), (13) et (14). Quand le Compartiment investit dans des instruments financiers dérivés basés sur des indices, ces investissements ne doivent pas être inclus dans le calcul des limites énoncées aux paragraphes (1) à (5), (8), (9), (13) et (14).

(11) Lorsqu'une Valeur mobilière ou un Instrument du marché monétaire comporte un instrument dérivé, ce dernier doit être pris en compte dans l'application des obligations des alinéas (C) (a) (10) et (D) ainsi que pour les obligations en matière d'exposition au risque et d'informations fixées dans les documents d'offre du Fonds.

#### *Parts d'organismes de placement collectif à capital variable*

(12) Aucun Compartiment ne peut investir plus de 20 % de ses actifs en parts d'un même OPCVM ou autre OPC, à moins qu'il n'agisse comme un Fonds Nourricier conformément aux dispositions du chapitre 9 de la Loi de 2010.

Un Compartiment agissant comme Fonds Nourricier doit investir au moins 85 % de ses actifs dans des parts ou actions de son Fonds Maître.

Un Compartiment agissant comme un Fonds Maître ne doit pas être lui-même un Fonds Nourricier ni détenir des actions ou parts dans un Fonds Nourricier.

Pour les besoins de l'application de ces limites d'investissement, chaque compartiment d'un OPC à compartiments multiples au sens de l'Article 181 de la Loi de 2010 doit être considéré comme un émetteur séparé sous réserve que le principe de séparation des obligations des divers compartiments à l'égard des tiers soit garanti. Les investissements en parts d'OPC autres que des OPCVM ne peuvent au total dépasser 30% des actifs d'un Compartiment.

Lorsqu'un Compartiment a acquis des parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC, les actifs des OPCVM ou des autres OPC concernés ne doivent pas être cumulés pour les besoins des limites fixées aux alinéas (1) à (5), (8), (9), (13) et (14).

Quand un Compartiment investit dans des parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés, directement ou indirectement par délégation, par la même société de gestion ou par toute autre société avec laquelle cette société de gestion est liée par une gestion un contrôle commun, ou par une participation directe ou indirecte, cette société de gestion ou autre société peut ne pas prélever de frais de souscription ou de rachat sur les investissements du Compartiment dans les parts de ces autres OPCVM et/ou OPC.

Un Compartiment qui investit une partie substantielle de ses actifs dans d'autres OPCVM ou autres OPC doit indiquer dans la partie des documents d'offre du Fonds relative au Compartiment concerné le niveau maximum des commissions de gestion qui peuvent être imputées au Compartiment lui-même ou aux autres OPCVM ou autres OPC dans lesquels il a l'intention d'investir. Dans son rapport annuel, Le Fonds indiquera la proportion maximum des commissions de gestion imputée au Compartiment lui-même et aux OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels il investit.

Un Compartiment peut souscrire, acquérir ou détenir des Parts émises ou devant être émises par un ou plusieurs autres Compartiments du Fonds à condition que :

- les Compartiments cibles n'investissent pas, à leur tour, dans le Compartiment investissant dans ces Compartiments cibles ;
- pas plus de 10 % de l'actif des Compartiments cibles dont l'acquisition est envisagée ne soient investis au total en Parts d'autres Compartiments cibles ; et
- dans tous les cas et pour aussi longtemps que ces Parts sont détenues par le Fonds, leur valeur ne soit pas prise en considération pour le calcul de l'actif net du Fonds aux fins de vérifier le seuil minimum de l'actif net imposé par la Loi de 2010 .

#### *Cumul des limites*

(13) Nonobstant les limites individuelles fixées aux alinéas (1), (8) et (9) ci-dessus, un Compartiment ne peut combiner les investissements suivants si cela le conduit à investir plus de 20 % de ses actifs dans un organisme unique :

- des investissements en Valeurs mobilières ou en Instruments du marché monétaire émis par un même organisme,
- les dépôts effectués auprès de cette contrepartie, et/ou
- les positions sur des opérations sur instruments dérivés de gré à gré effectuées avec cet organisme.

(14) Les limites fixées aux alinéas (1), (3), (4), (8), (9) et (13) ci-dessus ne peuvent être cumulées et, en conséquence, les investissements en Valeurs mobilières ou en Instruments du marché monétaire émis par le même organisme, en dépôts ou en instruments dérivés effectués avec cet organisme conformément aux alinéas (1), (3), (4), (8), (9) et (13) ci-dessus ne peuvent au total dépasser 35 % des actifs de chaque Compartiment.

*b) Restrictions relatives au contrôle*

(15) Pour ce qui est de tous les OPCVM qu'elle gère, la Société de Gestion ne peut acquérir des actions avec droit de vote dans la mesure où cela lui permet globalement d'exercer une influence significative sur la gestion de l'émetteur.

(16) Le Fonds, dans son ensemble, ne peut acquérir plus de (i) 10 % des actions en circulation sans droit de vote d'un même émetteur, (ii) 10 % des obligations en circulation d'un même émetteur, (iii) 10 % des Instruments du marché monétaire d'un même émetteur ou (iv) 25 % des actions ou parts en circulation d'un même OPCVM ou autre OPC.

Il ne sera pas tenu compte des limites fixées aux alinéas (ii) à (iv) au moment de l'acquisition, si, à ce moment, le montant brut des titres de créance ou des Instruments du marché monétaire ou le montant net des instruments émis ne peut pas être calculé.

Les limites fixées ci-dessus aux alinéas (15) et (16) ne s'appliquent pas pour :

- les Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État membre ou par ses collectivités locales ;
- les Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Autre État ;
- les Valeurs mobilières et Instruments du marché monétaire émis par un organisme international à caractère public dont un ou plusieurs États membres font partie ; et
- les actions détenues dans le capital d'une société constituée en vertu de ou conformément aux lois d'un Autre État dans la mesure où (i) cette société investit ses actifs essentiellement en titres émis par des émetteurs ressortissant de cet État, (ii) en vertu de la législation de cet État, une telle participation par le Compartiment concerné constitue la seule possibilité d'investir dans des titres d'émetteurs de cet État et (iii) cette société respecte les limites prévues au paragraphe C, alinéas (1) à (5), (8), (9) et (12) à (16) ; et
- les actions détenues par un ou plusieurs Compartiments dans le capital de filiales exerçant, exclusivement pour le compte de la société, des activités de gestion, de conseil ou de commercialisation dans le pays dans lequel la filiale est située concernant le rachat des actions à

la demande des porteurs, exclusivement pour leur compte ;

- les parts ou actions d'un Fonds Maître détenues par un Compartiment agissant comme un Fonds Nourricier conformément au chapitre 9 de la Loi de 2010.

**D. Exposition globale**

Chaque Compartiment veillera à ce que son exposition globale relative aux instruments dérivés ne dépasse pas la valeur nette totale de son portefeuille.

L'exposition est calculée en tenant compte de la valeur des actifs sous-jacents au moment de l'évaluation, du risque de contrepartie, des mouvements prévisibles du marché et du délai disponible pour liquider les positions.

**E. Restrictions supplémentaires en matière d'investissement :**

- (1) Aucun Compartiment ne peut acquérir des matières premières, des métaux précieux ou des certificats représentant des métaux précieux, sous réserve que les transactions en devises, instruments financiers, indices ou Valeurs mobilières ainsi qu'en futures et contrats à terme, options et swaps sur ces devises, instruments financiers, indices ou Valeurs mobilières s'y rapportant ne sont pas considérées comme des transactions sur matières premières aux fins de cette restriction.
- (2) Aucun Compartiment ne peut investir dans des biens immobiliers ni aucune option, droit ou intérêt relatif à de tels biens, mais il peut investir dans des valeurs mobilières garanties par des biens immobiliers ou par des droits connexes ou dans des valeurs mobilières émises par des sociétés investissant dans des biens immobiliers ou dans des droits connexes.
- (3) Un Compartiment ne peut accorder de prêt ni se porter garant pour le compte de tiers. Cette restriction n'empêche néanmoins pas un Compartiment d'investir en Valeurs mobilières, en Instruments du marché monétaire ou dans d'autres instruments financiers non intégralement libérés, comme mentionné au paragraphe A, alinéas (5), (7) et (8) et n'empêche pas le prêt de titres conformément à la législation et à la réglementation applicables (comme décrit plus en détail à la section « Opérations de prêt et d'emprunt de titres » ci-dessous).
- (4) Le Fonds ne peut procéder à des ventes à découvert de Valeurs mobilières, d'Instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers énumérés au paragraphe A, alinéas (5), (7) et (8).

**F. Nonobstant toute stipulation contraire des présentes :**

- (1) Les limites fixées ci-dessus peuvent être dépassées par un Compartiment lorsque celui-ci exerce des droits de souscription attachés à des Valeurs mobilières ou à des Instruments du marché monétaire faisant partie de son portefeuille.
- (2) Si ces limites sont dépassées pour des raisons indépendantes de la volonté d'un Compartiment ou à la suite de l'exercice de droits de souscription, ce Compartiment devra, dans ses opérations de vente, avoir pour objectif prioritaire de régulariser cette situation, en tenant compte de l'intérêt des porteurs de parts.

La Société de Gestion se réserve le droit de déterminer d'autres restrictions en matière d'investissement en vue du respect des lois et réglementations en vigueur dans les pays dans lesquels les Parts du Fonds sont offertes ou vendues.

## 16.2. CONTRATS DE SWAPS ET TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE

En vue de la couverture du portefeuille, de la gestion efficace de celui-ci ou de la gestion des durées, le Fonds peut avoir recours à des techniques et instruments qui ont pour objet des Valeurs mobilières ou autres actifs financiers liquides, conformément aux dispositions de l'Article 16.1 « Restrictions d'investissement ».

Ces opérations ne doivent en aucune circonstance avoir pour conséquence d'écarter un Compartiment de ses objectifs d'investissement et de son profil de risques fixés à la rubrique « Politiques et Objectifs d'investissement » des documents d'offre du Fonds.

En sus de toute limitation contenue aux présentes, concernant des Compartiments particuliers que le Conseil d'administration de la Société de gestion déterminera à tout moment et qui figureront dans les documents d'offre du Fonds, le montant total (à savoir le montant total des engagements pris et des primes payées quant à ces opérations) détenu dans des produits dérivés en vue de la couverture des risques, de la gestion de la durée ou de la bonne gestion de portefeuille ainsi qu'à des fins d'investissement ne saurait à aucun moment dépasser 40 % de la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment concerné (toutefois, les montants investis en contrats de change à terme et en contrats d'échange de devises à des fins de couverture sont exclus de ce calcul).

### (A) Contrats de Swap

En particulier, certains Compartiments du Fonds peuvent conclure des Swaps de crédit sur défaillance. Un Swap de crédit sur défaillance est un contrat financier bilatéral aux termes duquel une contrepartie (l'acheteur de protection) paie une prime périodique en contrepartie d'un paiement éventuel par le vendeur de protection suite à un événement de crédit concernant l'émetteur de référence. L'acheteur de protection acquiert le droit de vendre à sa valeur nominale une obligation particulière ou d'autres obligations de référence désignées, émises par l'émetteur de référence, ou le droit de recevoir la différence entre la valeur nominale et le prix de marché de ladite obligation ou autres obligations de référence désignées en cas de survenance d'un événement de crédit. Un événement de crédit désigne habituellement une faillite, une cessation de paiements, une mise en liquidation, une restructuration de dette significative et défavorable ou un manquement à régler son passif exigible.

Le Fonds peut vendre une protection au titre de Swaps de crédit sur défaillance (individuellement une « Opération de vente de Swap de crédit sur défaillance » et collectivement les « Opérations de vente de Swap de crédit sur défaillance ») en vue d'acquérir une position de crédit spécifique, sous réserve que cette opération soit dans son intérêt exclusif.

En outre, le Fonds peut, sous réserve que cette opération soit dans son intérêt exclusif, acheter une protection au titre de Swaps de crédit sur défaillance (individuellement une « Opération d'achat de Swap de crédit sur défaillance » et collectivement les « Opérations d'achat de Swap de crédit sur défaillance ») sans détenir les actifs sous-jacents.

Toutes ces opérations de swap doivent être effectuées avec des établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce type d'opération et signés sur la base de documents standards, tel que le Contrat Cadre de la International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

En outre, un Compartiment du Fonds doit garantir une couverture permanente adéquate des engagements liés à ces Swaps de crédit sur défaillance et être toujours en mesure d'honorer les demandes de rachat des investisseurs.

Certains Compartiments du Fonds peuvent conclure d'autres types de contrats d'échange, tels que des swaps de rendement total, des swaps de taux d'intérêt, des swaptions et des swaps liés à l'inflation avec des contreparties dûment évaluées et sélectionnées par la Société de Gestion qui sont des établissements de premier ordre soumis à une surveillance prudentielle et appartenant aux catégories agréées par l'Autorité de Réglementation.

### (B) Techniques de gestion efficace de portefeuille

Tout Compartiment peut mettre en œuvre des techniques de gestion efficace de portefeuille, relatives à des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire (au sens et dans les conditions des lois et règlements applicables et des circulaires de la CSSF publiées de temps à autre, notamment les circulaires de la CSSF 08/356 et 14/592, les lignes directrices de l'ESMA 2014/937 et du règlement (UE) 2015/2365), y compris les prêts et emprunts de titres et mises en pension, lorsque cela est dans le meilleur intérêt du Compartiment et en ligne avec son objectif d'Investissement et son profil d'investisseur, à condition que les dispositions légales et réglementaires applicables soient respectées.

Les contreparties autorisées pour les opérations de gestion efficace de portefeuille doivent être spécialisées dans les types d'opérations en question et être soit des établissements de crédit qui ont un siège dans un État Membre soit des sociétés d'investissement, agréées en vertu de la MiFID ou d'un ensemble de règles équivalentes, et soumises à une surveillance prudentielle, notées au moins BBB-] ou l'équivalent.

#### a) Opérations de prêt et d'emprunt de titres

Tout Compartiment peut s'engager dans des opérations de prêt et d'emprunt de titres à condition de respecter les règles suivantes :

- (i) Le Compartiment peut seulement prêter ou emprunter des titres dans le cadre d'un système standardisé, organisé par un établissement de compensation de titres reconnu, dans le cadre d'un programme de prêt organisé par un établissement financier ou par un établissement financier de premier ordre comme indiqué ci-dessus.
- (ii) Dans le cadre de ces opérations de prêt, le Compartiment doit recevoir une garantie dont la valeur doit être, pendant la durée de validité du contrat, au moins égale à tout moment à 90 % de la valeur des titres prêtés.
- (iii) Le Compartiment doit veiller à ce que le volume des opérations de prêt de titres soit maintenu à un niveau approprié ou qu'il soit en droit de demander le retour des titres prêtés d'une manière qui lui permet, à tout moment, de répondre à ses obligations de rachat, et que ces transactions ne mettent pas en péril la gestion de

l'actif du Compartiment, conformément à sa politique d'investissement.

- (iv) Le Compartiment doit s'assurer qu'il est en mesure à tout moment de rappeler tout titre qu'il a prêté ou de résilier tout contrat de prêt de titres qu'il a conclu.
- (v) Le Compartiment ne pourra pas céder des titres qu'il a empruntés pendant toute la période de l'emprunt sauf s'il existe une couverture suffisante au moyen d'instruments financiers qui permette au Compartiment de restituer les titres empruntés à la clôture de la transaction.
- (vi) Dans le cadre du règlement d'une transaction de vente, le Compartiment peut emprunter des titres dans les circonstances suivantes : (a) durant une période au cours de laquelle les titres font l'objet d'un réenregistrement ; (b) lorsque des titres qui ont été prêtés ne sont pas restitués en temps voulu ; (c) pour éviter qu'une transaction ne puisse être réglée au cas où le Dépositaire ne procéderait pas à la livraison prévue et (d) comme technique pour satisfaire son obligation de livrer des titres faisant l'objet d'une opération de réméré lorsque la contrepartie à cette opération exerce son droit de rachat des titres, si ces titres ont été antérieurement vendus par le Compartiment.

*(b) Transactions de mise en pension et de prise en pension de titres*

Tout Compartiment peut, à titre accessoire ou principal, et comme précisé dans la description de sa politique d'investissement figurant dans les documents de vente du Fonds, conclure des opérations à réméré et à réméré inverse qui consistent en une opération à terme où, à l'échéance :

- (i) vendeur (la contrepartie) a l'obligation de racheter l'actif vendu et le Compartiment a l'obligation de rendre l'actif reçu dans le cadre de la transaction. Les titres qui peuvent être achetés dans le cadre de contrats de réméré inverse sont limités à ceux visés par la circulaire CSSF 08/356 en date du 4 juin 2008 et ils doivent être conformes à la politique d'investissement du Compartiment concerné ; ou
- (ii) le Compartiment a l'obligation de racheter l'actif vendu et l'acheteur (la contrepartie) a l'obligation de rendre l'actif reçu dans le cadre de la transaction.

Un Compartiment doit veiller à maintenir la valeur des opérations à réméré ou à réméré inverse à un niveau tel qu'il lui soit à tout instant possible d'honorer ses obligations envers ses Porteurs de Part.

Un Compartiment qui conclut une opération de prise en pension doit s'assurer qu'il est en mesure à tout moment de rappeler la totalité du montant en numéraire ou de mettre fin au contrat de prise en pension 1.

Un Compartiment qui conclut un accord de mise en pension doit s'assurer qu'il est en mesure à tout moment de rappeler les titres visés par le contrat de mise en pension ou de mettre fin au contrat de mise en pension qu'il a conclu.

Les contrats de mise et de prise en pension à durée déterminée qui ne dépassent pas sept jours sont considérés comme des arrangements à des conditions qui permettent aux actifs d'être rappelés à tout moment par le Compartiment.

### (C) Gestion des garanties

Les expositions au risque de contrepartie découlant de transactions sur instruments financiers dérivés négociés de gré à gré et des techniques efficaces de gestion de portefeuille doivent être combinées pour le calcul des limites du risque de contrepartie prévues au paragraphe 16.1. C. (a) ci-dessus.

Lorsqu'un Compartiment conclut des opérations sur instruments financiers dérivés négociés de gré à gré et met en œuvre des techniques de gestion efficace de portefeuille, toutes les garanties utilisées pour réduire l'exposition au risque de contrepartie doivent respecter à tout moment les critères suivants :

- a) toute garantie autre que du numéraire doit être très liquide et négociée sur un marché réglementé ou sur un système multilatéral de négociation offrant la transparence des prix, afin qu'elle puisse être vendue rapidement à un prix proche de l'évaluation antérieure à la vente. Les garanties reçues doivent également se conformer aux dispositions du paragraphe 16.1. C. (b) ci-dessus.
- b) la garantie reçue doit être évaluée selon les règles de l'article 17.4 des présentes au minimum chaque jour. Les actifs qui présentent une forte volatilité des prix ne doivent pas être acceptés sauf si des décotes suffisamment prudentes sont appliquées.
- c) la garantie reçue doit être de haute qualité.
- d) la garantie reçue doit être délivrée par une entité indépendante de la contrepartie et ne doit pas être susceptible d'afficher une forte corrélation avec la performance de la contrepartie.
- e) les garanties doivent être suffisamment diversifiées en termes de pays, de marchés et d'émetteurs. Le critère de diversification suffisante en matière de concentration sur un émetteur est considéré comme respecté si le Compartiment reçoit de la contrepartie aux opérations de gestion efficace de portefeuille et sur instruments financiers dérivés négociés de gré à gré un panier de garanties avec une exposition maximale à un émetteur donné de 20 % de sa valeur nette d'inventaire. Quand des Compartiments sont exposés à différentes contreparties, les différents paniers de garanties doivent être agrégés pour calculer la limite de 20 % de l'exposition à un seul émetteur. Par dérogation, un Compartiment peut être intégralement garanti par différents titres et instrument du marché monétaire émis ou garantis par un État Membre, une ou plusieurs de ses collectivités locales, un pays tiers ou un organisme public international auquel adhèrent un ou plusieurs États Membres. Ce Compartiment doit recevoir des titres issus d'au moins six émissions différentes, les titres émis par un seul émetteur ne devant pas constituer plus de 30 % de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Les Compartiments qui envisagent d'être intégralement garantis par de tels titres sont indiqués dans le Prospectus, de même que l'identité des États Membres, des pays tiers, des collectivités locales ou des organismes publics internationaux émettant ou garantissant les titres.
- f) Lorsqu'un transfert de propriété a lieu, la garantie reçue doit être détenue par le Dépositaire. Pour les autres types de contrat de garantie, la garantie peut être détenue par un dépositaire tiers qui est soumis

- à une surveillance prudentielle et qui n'est pas lié au fournisseur de la garantie.
- g) La garantie reçue doit pouvoir être pleinement appliquée par le Compartiment concerné à tout moment sans référence à la contrepartie ni son approbation.
- h) Une garantie autre qu'en numéraire ne doit pas être vendue, réinvestie ni gagée.
- i) Une garantie en numéraire peut seulement être :
- placée en dépôt auprès d'entités conformément à l'article 16.1. A. (6) ci-dessus ;
  - investie dans des obligations d'État de haute qualité ;
  - utilisée aux fins d'opérations de prise en pension à condition qu'elle soit réalisée avec des établissements de crédit soumis à une surveillance prudentielle et que le Compartiment soit en mesure de rappeler à tout moment le montant total du numéraire selon la méthode de la comptabilité d'exercice ;
  - investie dans des fonds du marché monétaire à court terme tels que définis dans les « Lignes directrices sur une définition commune des fonds monétaires européens ».

Les réinvestissements des garanties en numéraire doivent respecter les exigences de diversification applicables aux garanties autres qu'en numéraire.

#### (D) Processus de gestion des risques

Le Fonds peut recourir à un processus de gestion des risques lui permettant de contrôler et de mesurer à tout moment le risque des positions de ses portefeuilles et leur part dans le profil de risque global de chaque Compartiment.

Concernant les instruments financiers dérivés, le Fonds doit utiliser un procédé d'évaluation précis et indépendant de la valeur des produits dérivés de gré à gré. Le Fonds doit s'assurer, pour chaque Compartiment, que son risque global relatif aux instruments financiers dérivés ne dépasse pas la valeur nette totale de son portefeuille.

Le risque global est calculé en tenant compte de la valeur courante des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, des fluctuations futures du marché et du délai disponible pour liquider les positions.

Le Fonds peut recourir au concept de « Value at Risk » (« VaR ») et/ou, suivant le cas, à des méthodologies d'engagements, en fonction des Compartiments concernés, afin de calculer l'exposition globale au risque de chaque Compartiment concerné et de s'assurer que l'exposition globale au risque relative aux instruments financiers dérivés ne dépasse pas la Valeur Nette d'Inventaire totale de ce Compartiment.

Chaque Compartiment peut investir, conformément à sa politique d'investissement et dans les limites prévues aux articles 16.1 et 16.2, dans des instruments financiers dérivés pour autant que l'exposition aux actifs sous-jacents n'excède pas les limites d'investissement prévues à l'article 16.1 des présentes.

Lorsqu'un Compartiment investit dans des instruments financiers dérivés fondés sur un indice, ces investissements ne doivent pas nécessairement être cumulés avec les limites fixées à l'article 16.1, alinéa C (a) (1)-(5), (8), (9), (13) et (14).

Lorsqu'une Valeur mobilière ou un Instrument du marché monétaire incorpore un instrument financier dérivé, ce dernier doit être pris en compte pour le respect des obligations de la présente rubrique.

#### (E) Techniques de Cogestion

Afin de réduire les frais administratifs et d'exploitation tout en permettant une plus large diversification des investissements, la Société de Gestion peut décider que tout ou partie des actifs d'un Compartiment sera cogéré avec d'autres actifs appartenant à d'autres Compartiments de la présente structure et/ou à d'autres organismes de placement collectif luxembourgeois. Dans les paragraphes suivants, le terme « entités cogérées » fait référence au Fonds et à toutes les entités avec et entre lesquelles il existe un quelconque accord de cogestion et le terme « Actifs cogérés » fait référence à la totalité des actifs de ces entités cogérées, qui font l'objet d'une cogestion conformément au même accord de cogestion.

En vertu de l'accord de cogestion, le Gestionnaire a le droit de prendre, sur la base consolidée des entités cogérées, les décisions d'investissement, de désinvestissement et de réajustement de portefeuille qui auront une incidence sur la composition du portefeuille de chaque Compartiment. Chaque entité cogérée détient une partie des Actifs cogérés correspondant à la part proportionnelle de ses actifs nets dans la valeur totale des Actifs cogérés. Cette détention proportionnelle s'applique à chacune des lignes d'investissement détenue ou acquise en vertu de la cogestion. En cas de décisions d'investissement et/ou de désinvestissement ces proportions ne seront pas affectées et les nouveaux investissements seront répartis entre les entités cogérées dans la même proportion et les actifs vendus seront prélevés proportionnellement sur les Actifs cogérés détenus par chaque entité cogérée.

En cas de nouvelles souscriptions dans une des entités cogérées, le produit des souscriptions sera réparti entre les entités cogérées conformément aux proportions résultant de l'augmentation de l'actif net de l'entité cogérée ayant bénéficié des souscriptions et toutes les lignes d'investissement seront modifiées par un transfert des Actifs d'une entité cogérée à une autre afin d'être ajustées aux proportions modifiées. De même, en cas de rachats dans une des entités cogérées, les liquidités nécessaires seront prélevées sur les liquidités détenues par les entités cogérées conformément aux proportions résultant de la diminution de l'actif net de l'entité cogérée ayant supporté les rachats et, dans ce cas, toutes les lignes d'investissement seront ajustées aux proportions modifiées. Les Porteurs de Parts doivent être conscient du fait que, en l'absence de toute action spécifique du Conseil d'administration de la Société de gestion ou de ses mandataires, l'accord de cogestion peut faire que la composition des actifs du Fonds soit influencée par des événements attribuables à d'autres entités cogérées tels que des souscriptions et rachats.

Par conséquent, toutes choses étant égales par ailleurs, les souscriptions reçues par une entité avec laquelle le Fonds ou tout Compartiment est cogéré entraîneront une augmentation de la (des) réserve(s) de liquidités du Fonds. A l'inverse, les rachats effectués par une entité avec laquelle le Fonds ou tout Compartiment est cogéré entraîneront une diminution des réserves de liquidités respectives du Fonds

et du Compartiment. Les souscriptions et rachats peuvent toutefois être conservés en dehors de l'accord de cogestion sur le compte spécial ouvert pour chaque entité cogérée et par l'intermédiaire duquel doivent passer les souscriptions et rachats. La possibilité d'affecter les souscriptions et rachats importants à ces comptes spéciaux ainsi que la possibilité pour le Conseil d'administration de la Société de gestion ou ses mandataires de décider à tout moment de mettre fin à sa participation à l'accord de cogestion permet au Fonds d'éviter les réajustements de son portefeuille si ces réajustements sont susceptibles d'affecter les intérêts du Fonds et ceux de ses Porteurs de Parts.

Si une modification de la composition du portefeuille du Fonds résultant des rachats ou paiements de frais et dépenses spécifiques à une autre entité cogérée (c.-à-d. non attribuable au Fonds) est susceptible de donner lieu à une violation des restrictions d'investissement applicables au Fonds, les actifs concernés seront exclus de l'accord de cogestion avant la mise en œuvre de la modification afin qu'il ne soit pas affecté par les ajustements en résultant.

Les Actifs cogérés du Fonds ne seront cogérés, le cas échéant, qu'avec des actifs devant être investis conformément à des objectifs d'investissement identiques à ceux applicables aux Actifs cogérés afin de garantir que les décisions d'investissement soient entièrement compatibles avec la politique d'investissement du Fonds. Les Actifs cogérés ne seront cogérés qu'avec des actifs pour lesquels le Dépositaire agit également en qualité de Dépositaire afin de garantir que celui-ci soit à même, à l'égard du Fonds, de remplir intégralement ses fonctions et responsabilités conformément à la Loi de 2010. Le Dépositaire doit à tout moment conserver les actifs du Fonds séparés de ceux d'autres entités cogérées et il doit par conséquent être à même d'identifier à tout moment les actifs du Fonds. Comme les entités cogérées peuvent avoir des politiques d'investissement non strictement identiques à celle du Fonds, il est possible que la politique commune en résultant mise en œuvre soit plus restrictive que celle du Fonds.

Un accord de cogestion sera signé entre le Fonds, le Dépositaire, l'Agent Administratif et les Gestionnaires afin de définir les droits et obligations de chacune des parties. Le Conseil d'administration de la Société de Gestion peut à tout moment et sans préavis décider de résilier l'accord de cogestion.

Les Porteurs de Parts peuvent prendre contact à tout moment avec le siège du Fonds pour être informés du pourcentage des actifs qui sont cogérés et des entités avec lesquelles il existe de tels accords de cogestion au moment de leur demande. Les rapports annuels et semestriels indiqueront la composition et les pourcentages des Actifs cogérés.

## 17. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Part

### 17.1. FRÉQUENCE DU CALCUL

La Valeur Nette d'Inventaire par Part, déterminée pour chaque catégorie de Parts, et les prix d'émission, de rachat et d'échange des Parts seront calculés deux fois par mois au moins aux dates spécifiées dans les documents d'offre

du Fonds (un « Jour d'Évaluation »), par référence à la valeur des actifs attribuables à la catégorie de Parts concernée déterminée selon les dispositions de l'Article 17.4 ci-après. Ce calcul sera effectué par l'Agent Administratif conformément aux instructions données par la Société de Gestion et sous sa responsabilité.

### 17.2. CALCUL

La Valeur Nette d'Inventaire par Part pour chaque catégorie de Parts sera exprimée dans la Devise de Détermination du Prix de la catégorie concernée et déterminée en divisant la Valeur Nette d'Inventaire de ce Compartiment attribuable à la catégorie de Parts concernée, égale à (i) la valeur des actifs du Fonds attribuables à cette catégorie et les revenus y afférents, moins (ii) les passifs attribuables à cette catégorie de Parts et toutes les provisions considérées prudentes ou nécessaires, par le nombre total de Parts de cette catégorie en circulation le Jour d'Évaluation concerné.

La Valeur Nette d'Inventaire par Part peut être arrondie vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la Devise d'Évaluation de chaque catégorie au sein de chaque Compartiment. Dans la mesure du possible, les revenus d'investissement, les intérêts payables, les commissions et autres engagements (y compris les frais d'administration et de gestion payables à la Société de Gestion) seront provisionnés chaque Jour d'Évaluation.

Si depuis la date de détermination de la Valeur Nette d'Inventaire par Part d'un Compartiment en particulier, un changement substantiel des cours sur les marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements de ce Compartiment est négociée ou cotés est intervenu, la Société de Gestion peut annuler le premier calcul et effectuer un second calcul dans le souci de sauvegarder les intérêts des Porteurs de Parts et du Fonds.

### Swing Pricing

Dans la mesure où la Société de Gestion considère que c'est dans l'intérêt des Porteurs de Parts, si un Jour d'Évaluation les souscriptions et rachats de Parts de toutes les catégories d'un Compartiment donné devraient entraîner une augmentation ou une diminution nette de Parts qui dépasse un seuil fixé périodiquement par la Société de Gestion pour ce Compartiment, en tenant compte entre autres facteurs des conditions du marché, la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment peut être ajustée pour refléter les spreads de marché et les coûts et charges que les Compartiments prévoient d'engager à l'occasion des liquidations ou des achats d'investissements visant à satisfaire les transactions nettes pour ce Jour d'Évaluation. Cet ajustement ne dépassera généralement pas 2 % de la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment concerné le Jour d'Évaluation pertinent. Toutefois, la Société de Gestion peut relever cette limite si nécessaire pour protéger les intérêts des porteurs de parts. Cet ajustement s'applique avant toute commission de performance éventuelle.

La valeur des actifs sera déterminée conformément à l'article 17.4 ci-après. Les charges encourues par le Fonds sont indiquées à l'article 8 ci-dessus.

### 17.3. SUSPENSION DU CALCUL

La Société de Gestion peut temporairement suspendre le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Part au sein de

tout Compartiment et suspendre par conséquent l'émission, le rachat et la conversion des Parts de toute catégorie dans les circonstances suivantes :

- Pendant toute période au cours de laquelle une ou plusieurs des Bourses de Valeur, des Marchés réglementés ou un autre marché réglementé d'un État membre ou d'un Autre État qui est le marché principal sur lequel une partie substantielle des actifs du Compartiment est cotée, ou pendant laquelle un ou plusieurs marchés de devises dans lesquels une partie substantielle des actifs du Compartiment est exprimée, est (sont) fermé(es) pour une raison autre que pour les congés normaux ou pendant lesquels les opérations y sont restreintes ou suspendues.
- Lorsqu'il résulte d'un événement d'ordre politique, économique, militaire ou monétaire ou de toute autre circonstance indépendante de la responsabilité et de la volonté de la Société de Gestion, que celle-ci ne peut pas disposer raisonnablement ou pratiquement des actifs du Compartiment sans que cela ne soit sérieusement préjudiciable aux intérêts des Porteurs de Parts.
- Lorsque les moyens de communication qui sont normalement utilisés pour évaluer les investissements du Compartiment sont hors de service ou si pour une raison quelconque la valeur d'un actif d'un Compartiment ne peut être aussi rapidement et exactement déterminée qu'il serait nécessaire.
- Lors de toute période pendant laquelle la Société de Gestion est incapable de rapatrier les fonds nécessaires pour le paiement des rachats de Parts ou pendant laquelle les transferts de fonds relatifs à la réalisation ou à l'acquisition d'investissements, ou nécessaire pour effectuer des rachats de Parts ne peuvent, de l'avis du Conseil d'administration de la Société de gestion, s'effectuer à des taux de change normaux.
- Suite à la suspension (i) du calcul de la valeur nette d'inventaire par action/part, (ii) de l'émission, (iii) du rachat et/ou (iv) de la conversion des actions/parts émises dans le fonds maître dans lequel le Compartiment investit en tant que fonds nourricier.

Pareille suspension ainsi que sa cessation seront portées à la connaissance des Porteurs de Parts ayant présenté des demandes de souscription, de rachat ou de conversion de Parts et seront publiées comme prévu à l'article 10 du présent règlement.

#### 17.4. ÉVALUATION DES ACTIFS

Le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Part de toute catégorie de Parts de tout Compartiment et de l'actif et du passif de toute catégorie de Parts de tout Compartiment s'effectuera de la manière suivante :

##### I. Les actifs du Fonds comprennent :

- 1) toutes les liquidités en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts courus ;
- 2) tous les effets et billets encaissables à vue et les comptes à recevoir (y compris les résultats de la vente de titres non encore encaissés) ;
- 3) toutes les obligations, effets, parts, actions, débentures, droits de souscription, warrants, options et autres valeurs mobilières, instruments financiers et autres actifs assimilés qui sont la propriété du Fonds ou

qui ont été contractés par le Fonds (le Fonds pourra néanmoins faire des ajustements qui ne soient pas en contradiction avec le paragraphe 1 ci-dessous en considération des fluctuations de la valeur de marché des valeurs mobilières occasionnées par la négociation ex-dividende ou ex-droit ou des pratiques similaires) ;

- 4) tous les dividendes en numéraire ou en actions et autres distributions en numéraire à recevoir par le Fonds dans la mesure où le Fonds pouvait raisonnablement en avoir connaissance ;
- 5) tous les intérêts échus ou courus sur les actifs qui produisent des intérêts détenus par le Fonds sauf si ces intérêts sont inclus ou reflétés dans le montant en principal de cet actif ;
- 6) la valeur de liquidation de tous les contrats à terme et de toutes les options d'achat ou de vente dans lesquelles le Fonds a une position ouverte ;
- 7) les dépenses préliminaires du Fonds, y compris le coût d'émission et de distribution des Parts du Fonds, pour autant que celui-ci n'ait pas été amorti ;
- 8) tous les autres actifs détenus par le Fonds de quelque nature que ce soit y compris les charges payées d'avance.

(A) La valeur des actifs de tous les Compartiments à l'exception des Compartiments Marché Monétaire est déterminée comme suit :

1. La valeur des liquidités en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, de dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou provisionnés mais non encore encaissés, consistera dans la valeur en nominal de ces actifs. S'il s'avère toutefois improbable que cette valeur puisse être touchée en entier, la valeur sera déterminée en retranchant le montant que la Société de Gestion estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
2. La valeur des Valeurs mobilières, Instruments du Marché Monétaire et de tous actifs financiers liquides cotés ou négociés sur une bourse de valeurs ou un Marché Réglementé ou un Autre Marché Réglementé est basée sur le dernier cours disponible au moment de l'évaluation sur la bourse de valeurs concernée ou un marché qui constitue normalement le marché principal pour cette valeur.
3. Dans la mesure où des actifs du portefeuille d'un Compartiment, le jour concerné, ne sont pas négociés ou cotés sur une bourse de valeurs ou sur un Marché réglementé ou un Autre marché réglementé ou si, s'agissant d'actifs cotés ou négociés sur l'un de ces marchés, le dernier cours disponible des actifs déterminé conformément au paragraphe 2 n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces actifs, la valeur de ces actifs sera basée sur leur valeur raisonnablement probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et de bonne foi.
4. La valeur de liquidation des contrats à terme financiers, des contrats à terme ou des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou des Marchés réglementés ou sur d'Autres marchés réglementés sera leur valeur de liquidation nette déterminée conformément à la politique établie par la Société de Gestion, sur une base appliquée de façon constante à chaque type de contrat. La valeur des

contrats à terme financiers, des contrats à terme ou des contrats d'options négociés sur une bourse de valeurs, sur des Marchés réglementés ou sur d'Autres marchés réglementés sera basée sur le dernier prix disponible de règlement ou de clôture de ces contrats sur une bourse de valeurs ou des Marchés réglementés ou sur d'Autres marchés réglementés sur lesquels ces contrats à terme financiers, ces contrats à terme ou ces contrats d'options sont négociés pour compte du Fonds ; étant entendu que si un contrat à terme financier, un contrat à terme ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par la Société de Gestion de façon juste et raisonnable.

5. Les swaps et toutes les autres valeurs mobilières et tous les autres actifs seront évalués à leur juste valeur de marché telle que déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par la Société de Gestion.
6. Les parts ou actions d'OPC à capital variable seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire déterminée et disponible ; si ce prix n'est pas représentatif de la juste valeur de marché de ces actifs, le prix d'évaluation sera déterminé par la Société de Gestion de manière juste et équitable. Les parts ou actions d'OPC à capital fixe sont valorisées à leur dernier cours disponible.

*(B) La valeur des actifs des Compartiments Marché Monétaire est déterminée comme suit :*

1. La valeur des liquidités en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, de charges payées d'avance, des dividendes et des intérêts déclarés ou provisionnés mais non encore encaissés, sera la pleine valeur de ces actifs. S'il s'avère toutefois improbable que cette valeur puisse être intégralement payée ou reçue, la valeur sera déterminée en retranchant le montant que la Société de Gestion estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
2. Les actifs de ces Compartiments sont évalués selon la méthode du coût amorti. Aux termes de cette méthode, les actifs sont évalués à leur coût d'acquisition compte tenu de l'amortissement de la prime ou l'accroissement de l'escompte. La Société de Gestion évalue régulièrement cette valorisation pour s'assurer qu'elle reflète les valeurs de marché et apportera des changements, si le coût amorti ne reflète pas la juste valeur, avec l'approbation du Dépositaire pour s'assurer que les actifs des Compartiments sont évalués à leur juste valeur de marché comme déterminée de bonne foi par la Société de Gestion conformément aux méthodes d'évaluation généralement acceptées

## II. Les passifs du Fonds comprennent :

- 1) tous les emprunts, effets échus et comptes à payer ;
- 2) tous intérêts encourus sur des emprunts du Fonds (y compris les commissions encourues pour l'engagement des emprunts) ;
- 3) toute charge courue ou à payer (y compris, mais sans que cette liste soit limitative, les frais d'administration, les commissions de gestion, y compris les commissions d'intéressement, s'il y a lieu, et les commissions du dépositaire) ;

- 4) toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance, qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature, y compris le montant de toute distribution annoncée par le Fonds mais non encore payée ;
- 5) une provision appropriée pour impôts futurs basée sur le capital et sur le revenu au Jour d'Évaluation concerné, fixée périodiquement par le Fonds, et, le cas échéant, toute autre réserve autorisée et approuvée par la Société de Gestion, ainsi qu'un montant (s'il y a lieu) que la Société de Gestion pourra considérer comme constituant une provision suffisante pour faire face à toute responsabilité éventuelle du Fonds ;
- 6) tout autre passif du Fonds de quelque nature que ce soit, renseigné conformément aux règles comptables généralement admises. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, le Fonds prendra en considération tous les frais et charges à supporter par lui conformément à l'article 8 du présent Règlement. Le Fonds peut provisionner les dépenses administratives et autres dépenses d'une nature régulière ou récurrente sur la base d'une estimation annuelle ou pour toute autre période.

La valeur de tous les actifs et passifs non exprimée dans la Devise de Base d'un Compartiment sera convertie dans la Devise de Base de ce Compartiment au taux de change du marché en vigueur à Luxembourg le Jour d'Évaluation. Si ces cours ne sont pas disponibles, le taux de change sera déterminé en toute bonne foi par le Conseil d'administration de la Société de gestion, ou selon les procédures qu'il aura établies.

Le Conseil d'administration de la Société de gestion pourra, à son entière discrétion, permettre l'utilisation de toute autre méthode d'évaluation s'il considère que cette évaluation reflète mieux la valeur d'un actif du Fonds.

Au cas où des circonstances extraordinaires rendraient l'évaluation conformément aux dispositions ci-dessus impraticable ou inadéquate, la Société de Gestion, avec prudence et bonne foi, utilisera d'autres critères en vue d'atteindre ce qu'elle estime être une juste évaluation dans ces circonstances.

## III. Affectation des Actifs du Fonds

Le Conseil d'administration de la Société de gestion établira un Compartiment pour chaque catégorie de Parts, et pourra établir un Compartiment pour plusieurs catégories de Parts de la façon suivante :

- a) si plusieurs catégories de Parts concernent un Compartiment, les actifs attribuables à ces catégories seront investis conjointement conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné ;
- b) le produit à recevoir de l'émission de Parts d'une catégorie de Parts sera affecté dans les livres du Fonds au Compartiment correspondant à cette catégorie de Parts, pour autant que s'il existe plusieurs catégories de Parts en circulation dans ce Compartiment, le montant correspondant augmentera la proportion des actifs nets de ce Compartiment attribuable à la catégorie de Parts à émettre ;
- c) les actifs et passifs, revenus et frais affectés à un Compartiment seront attribuables à la (les) catégorie(s) de Parts correspondant à ce Compartiment ;

- d) lorsque le Fonds encourt un passif ayant trait à tout actif d'un Compartiment ou d'une catégorie de Parts particuliers ou à toute action effectuée relativement à un actif d'un Compartiment ou d'une catégorie de Parts particuliers, ce passif sera affecté au Compartiment ou à la catégorie de Parts concernés ;
- e) dans le cas où un actif ou passif du Fonds ne peut pas être considéré comme étant attribuable à une catégorie ou un Compartiment en particulier, cet actif ou ce passif sera affecté à toutes les catégories d'un Compartiment ou à tous les Compartiments au prorata de la Valeur Nette d'Inventaire des catégories de Parts concernées ou de toute autre façon qui sera déterminée par la Société de Gestion agissant de bonne foi. Le Fonds sera considéré comme une seule et même entité. Toutefois, à l'égard des tiers, en particulier les créanciers du Fonds, chaque Compartiment sera exclusivement responsable de tout le passif qui lui est imputable ;
- f) lors du paiement de dividendes aux Porteurs de Parts de toute catégorie de Parts, la Valeur Nette d'Inventaire de cette catégorie de Parts sera réduite du montant de ces distributions

## 18. Politique d'affectation des revenus

La Société de Gestion peut émettre des Parts de Distribution et des Parts de Capitalisation dans certaines catégories de Parts au sein des Compartiments du Fonds.

Les Parts de Capitalisation capitalisent la totalité de leurs gains tandis que les Parts de Distribution ouvrent droit à des dividendes. La Société de Gestion détermine la manière dont sont distribués les revenus des catégories de Parts concernées dans les Compartiments concernés ; la Société de Gestion peut déclarer au moment et relativement aux périodes que le Conseil d'administration de la Société de gestion détermine, comme indiqué dans les documents d'offre du Fonds, des distributions en espèces ou en Parts, selon les modalités et conditions ci-après.

Toutes les distributions seront en principe prélevées sur le revenu net d'investissement disponible aux fins de distribution selon une fréquence déterminée par la Société de Gestion. La Société de gestion peut également décider, dans le respect du principe de l'égalité de traitement des Porteurs de Parts, que pour certaines catégories de Parts les distributions seront payées par prélèvement sur les actifs bruts (à savoir avant déduction des frais supportés par cette catégorie de Parts), en fonction du pays où ces catégories de Parts sont vendues, comme indiqué plus en détail dans les informations propres à ce pays. Pour certaines catégories de Parts, la Société de Gestion peut décider à tout moment de distribuer des plus-values nettes réalisées. Des acomptes sur dividendes peuvent être déclarés et distribués à tout moment selon une fréquence décidée par la Société de Gestion conformément aux conditions prescrites par la loi. Sauf demande contraire expresse, les dividendes seront réinvestis dans des Parts supplémentaires de la même catégorie de Parts au sein du même Compartiment et les investisseurs seront informés des détails par une déclaration de distribution de dividendes. Aucune commission de souscription ne s'appliquera aux réinvestissements de dividendes ou autres distributions.

Aucune distribution ne pourra toutefois être effectuée si la Valeur Nette d'Inventaire du Fonds devenait de ce fait inférieure à 1 250 000 euros.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans à compter de leur date de paiement, ne pourront plus être réclamés et reviendront à la catégorie de Parts concernée.

Aucun intérêt ne sera payé sur une distribution déclarée par le Fonds et conservée par lui à la disposition de son bénéficiaire.

## 19. Modification du Règlement de Gestion

Le Règlement de Gestion et ses modifications éventuelles entreront en vigueur à leur date de signature, sauf stipulation contraire.

La Société de Gestion peut à tout moment modifier le Règlement de Gestion, en tout ou en partie, dans l'intérêt des Porteurs de Parts.

La première version valide du Règlement de Gestion, y compris les modifications qui y ont été apportées, sera déposée auprès du registre du commerce de Luxembourg. L'indication du dépôt concerné sera publiée au RESA (antérieurement, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations).

## 20. Durée et liquidation du Fonds ou d'un Compartiment ou d'une catégorie de Parts

Le Fonds et chacun des Compartiments ont été créés pour une durée indéterminée, sauf disposition contraire dans les documents d'offre du Fonds. Le Fonds et chacun de ses Compartiments (ou catégories de Parts de ces Compartiments) pourront toutefois être dissous et liquidés à tout moment par décision de la Société de Gestion et du Dépositaire moyennant préavis. La Société de Gestion est, notamment, autorisée, sous réserve de l'approbation du Dépositaire, à décider de la dissolution du Fonds, d'un Compartiment ou d'une catégorie de Parts d'un Compartiment si la valeur de l'actif net du Fonds, d'un Compartiment ou d'une catégorie de Parts d'un Compartiment a diminué jusqu'à un montant déterminé par la Société de Gestion comme étant le seuil minimum en dessous duquel le Fonds, un Compartiment ou une catégorie de Parts ne peuvent plus fonctionner de manière économique ou en cas de modification substantielle de la situation économique ou politique.

En cas de dissolution d'un Compartiment ou d'une catégorie de Parts, la Société de Gestion ne sera pas empêchée de racheter ou de convertir tout ou partie des Parts des Porteurs de Parts, à leur demande, à la Valeur Nette d'Inventaire par Part applicable (en tenant compte des prix effectifs de réalisation des actifs et des frais de réalisation encourus lors de cette dissolution) à partir de la date à laquelle la résolution a été prise de dissoudre le Compartiment ou une catégorie de Parts et jusqu'à sa date de prise d'effet.

L'émission, le rachat ou la conversion des Parts cesseront au moment de la décision ou de l'événement entraînant la dissolution du Fonds.

En cas de dissolution, la Société de Gestion réalisera les actifs du Fonds, du (des) Compartiment(s) ou de la catégorie de Parts concerné(s) dans le meilleur intérêt des Porteurs de Parts concernés et donnera instruction au Dépositaire de distribuer le produit net de la liquidation, après déduction des frais de liquidation, aux Porteurs de Parts du ou des Compartiments ou de la catégorie de Parts concernés, proportionnellement au nombre de Parts de la catégorie concernée qu'ils détiennent. La Société de Gestion pourra distribuer les actifs du Fonds, du Compartiment ou de la catégorie de Parts concernés entièrement ou partiellement en nature, conformément aux dispositions énoncées par la Société de Gestion (y compris, mais sans limitation, la remise d'un rapport indépendant d'évaluation) et au principe de traitement égalitaire des Porteurs de Parts.

Conformément aux dispositions de la législation luxembourgeoise, à la clôture de la liquidation du Fonds, le produit de la liquidation revenant à des Parts non présentées sera déposé auprès de la Caisse de Consignation au Luxembourg jusqu'au moment de la prescription applicable.

En cas de dissolution du Fonds, la décision ou l'événement ayant conduit à la dissolution sera publié conformément aux dispositions de la Loi de 2010 dans le RESA et dans deux autres journaux à diffusion appropriée dont un au moins devra être un journal luxembourgeois.

La décision de la dissolution d'un Compartiment ou d'une catégorie de Parts sera publiée conformément à l'article 10 du présent règlement pour les Porteurs de Parts de ce Compartiment ou de cette catégorie de Parts.

La liquidation ou le partage du Fonds ou d'un de ses Compartiments ou d'une catégorie de Parts ne peuvent pas être demandés par les Porteurs de Parts, ni par leurs héritiers ou ayants droit.

## 21. Fusion de Compartiments ou fusion avec un autre OPC

Le Conseil d'administration de la Société de gestion peut décider de procéder à une fusion (au sens de la Loi de 2010) du Fonds ou de l'un des Compartiments, sous forme de réception ou de fusion d'OPCVM ou de Compartiments, sous réserve des conditions et procédures imposées par la Loi de 2010, en particulier concernant le projet de fusion et les informations à fournir aux Porteurs de parts, comme suit :

### a) Fusion du fonds

Le Conseil d'administration de la Société de gestion peut décider de procéder à une fusion du Fonds, sous forme de réception ou de fusion d'OPCVM, avec :

- un autre OPCVM luxembourgeois ou étranger (le « Nouvel OPCVM ») ; ou

→ un compartiment d'un tel OPCVM, et, selon le cas, à transformer les Parts du Fonds en Parts de ce nouvel OPCVM ou du compartiment concerné de cet OPCVM, selon le cas.

### b) Fusion de Compartiments

Le Conseil d'administration de la Société de gestion peut décider de procéder à une fusion du Fonds, sous forme de réception ou de fusion d'OPCVM, avec :

- un autre Compartiment existant au sein du Fonds ou un autre compartiment au sein d'un Nouvel OPCVM (le « Nouveau Compartiment ») ; ou
- un Nouvel OPCVM,

et, selon le cas, à transformer les Parts du Compartiment concerné en Parts de ce nouvel OPCVM ou Nouveau Compartiment, selon le cas.

### Droits des Porteurs de parts et frais à leur charge

Dans tous les cas de fusion ci-dessus, les Porteurs de parts auront le droit de demander, sans aucuns frais autres que ceux retenus par le Fonds ou les Compartiments pour couvrir les coûts de désinvestissement, le rachat ou le remboursement de leurs parts ou, si possible, leur conversion en parts ou actions d'un autre OPCVM poursuivant une politique d'investissement semblable et géré par la Société de Gestion ou par toute autre société liée à la Société de Gestion par une gestion ou un contrôle communs, ou par une participation directe ou indirecte significative, conformément aux dispositions de la Loi de 2010. Ce droit entrera en vigueur dès que les porteurs de parts concernés auront été informés de la fusion proposée et cessera d'exister cinq jours ouvrés avant la date de calcul du rapport d'échange pour la fusion.

Aucun frais associé à la préparation et à la réalisation de la fusion ne sera imputé au Fonds, à un Compartiment ou à ses Porteurs de Parts.

## 22. Droit applicable ; compétence ; langue

Toute contestation surgissant entre les Porteurs de Parts, la Société de Gestion et le Dépositaire sera réglée conformément aux lois du Grand-Duché de Luxembourg et sera soumise à la juridiction des Tribunaux de Luxembourg étant entendu toutefois que la Société de Gestion et le Dépositaire peuvent se soumettre eux-mêmes ainsi que le Fonds à la juridiction des tribunaux des pays dans lesquels les Parts sont offertes ou vendues s'agissant de réclamations émanant d'investisseurs résidant dans ces pays, et aux lois de ces pays quant aux questions relatives aux souscriptions, aux rachats et conversions effectués par les Porteurs de Parts résidant dans ces pays. La langue officielle du présent Règlement de Gestion est l'anglais.

*Fait en trois originaux le 11 mai 2018 et applicable à partir du 11 mai 2018.*

La Société de Gestion

Le Dépositaire

**Coordonnées**  
Amundi Luxembourg S.A.  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg  
[www.amundi.lu/amundi-funds](http://www.amundi.lu/amundi-funds)